



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
SOLIPET S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SOLIPET S. A.** al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de utilidades, 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 la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 21 de febrero del 2003 contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica más ampliamente en la nota 5 a los estados financieros, debido a la naturaleza del negocio la valoración contable del inventario inicial de repuestos y materiales se encuentra afectada. No nos fue factible determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.
4. Tal como se explica más ampliamente en la nota 14 a los estados financieros, el 99% de los ingresos operacionales que obtiene la Compañía provienen de un cliente del sector estatal.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiésemos podido completar nuestro análisis del asunto indicado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOLIPET S. A.** al 31 de diciembre del 2003, 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(Continúa)

6. Tal como se explica más ampliamente en la nota 16 a los estados financieros, la Compañía ha planteado en la Cámara de Comercio Ecuatoriano Americana una demanda en contra de la Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador – Petroproducción a fin de que proceda a reconocer ciertos valores facturados por la Compañía y que se encuentran amparados en el respectivo contrato de servicios petroleros suscrito con dicha entidad. A la fecha de este informe la resolución de este asunto es incierta.

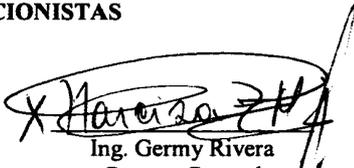
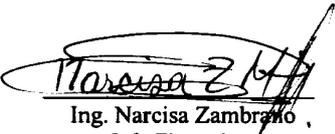
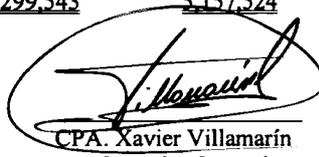
Moore Rowland
MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE – 2 No. 373


Felipe Sánchez
Represente legal

12 de abril del 2004
Quito – Ecuador

SOLIPET S. A.
(Quito - Ecuador)

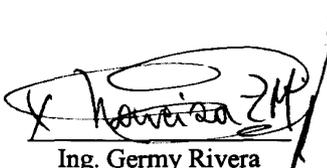
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

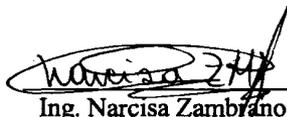
	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS			
... (Dólares) ...			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		93,142	51,638
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 24,114 en el 2003 y US\$ 6,746 en el 2002	4	2,461,353	2,350,274
Inventarios	5	1,477,470	1,691,545
Gastos pagados por anticipado		<u>62,430</u>	<u>57,612</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>4,094,395</u>	<u>4,151,069</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 622,947 en el 2003 y US\$ 500,541 en el 2002	6	766,403	792,183
Otros activos	7	<u>438,745</u>	<u>214,272</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,299,543</u>	<u>5,157,524</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		48,490	-
Préstamos bancarios	8	486,771	641,244
Cuentas por pagar	9	1,951,918	1,854,128
Pasivos acumulados	10	<u>212,041</u>	<u>269,077</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2,699,220</u>	<u>2,764,449</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a largo plazo - partes relacionadas	13	<u>962,692</u>	<u>612,477</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,661,912</u>	<u>3,376,926</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	12	113,200	113,200
Reserva de capital	12	418,626	418,626
Reserva legal	12	285,424	198,027
Reserva facultativa	12	273,236	203,866
Utilidades disponibles		<u>547,145</u>	<u>846,879</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,637,631	1,780,598
Compromisos y contingencias	15 y 16		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>5,299,543</u>	<u>5,157,524</u>
			
Ing. Germy Rivera Gerente General	Ing. Narcisa Zambrano Jefe Financiera	CPA. Xavier Villamarín Contador General	

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

SOLIPET S. A.**ESTADO DE UTILIDADES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 CON CIFRAS
COMPARATIVAS DEL 2002****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
		... (Dólares) ...	
INGRESOS:			
Ingresos operacionales:	14		
Reinyección de agua		4,960,251	4,484,942
Venta de materiales		1,980,970	1,941,973
Bombeo hidráulico		829,484	839,135
Evaluación		773,214	609,393
Spooler		611,213	600,702
Otros		<u>28,956</u>	<u>13,081</u>
		9,184,088	8,489,226
Otros ingresos:			
Ingresos financieros		1,764	1,110
Otros		<u>1,689</u>	<u>120,519</u>
		<u>3,453</u>	<u>121,629</u>
		<u>9,187,541</u>	<u>8,610,855</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de los servicios		3,424,483	2,613,966
Costo de las ventas		1,336,997	1,107,709
Gastos de administración, ventas y generales		3,378,109	3,357,331
Gastos financieros		127,887	141,772
Otros gastos		<u>51,088</u>	<u>46,237</u>
		<u>8,318,564</u>	<u>7,267,015</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA			
		868,977	1,343,840
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES			
	3 y 10	(133,172)	(205,639)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA			
		735,805	1,138,201
IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO			
	3 y 11	(188,660)	(291,322)
UTILIDAD NETA			
	12	<u>547,145</u>	<u>846,879</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION			
	3	<u>483,34</u>	<u>898,07</u>


Ing. Gemy Rivera
Gerente General


Ing. Narcisa Zambrano
Jefe Financiera

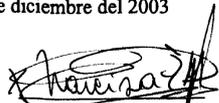

CPA. Xavier Villanarín
Contador General

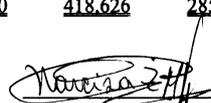
Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

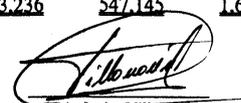
SOLIPET S. A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2002**
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>Capital social (nota 14)</u>	<u>Reserva de capital (nota 14)</u>	<u>Reserva legal (nota 14)</u>	<u>Reserva facultativa (nota 14)</u>	<u>Utilidades disponibles (nota 14)</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
..... (Dólares)						
Saldos al 31 de diciembre del 2001	13,200	418,626	113,954	152,514	597,589	1,295,883
Utilidad neta	-	-	-	-	846,879	846,879
Aumento del capital social por compensación de crédito (nota 13)	100,000	-	-	-	-	100,000
Apropiación de reservas	-	-	84,073	51,352	(135,425)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	(462,164)	(462,164)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	113,200	418,626	198,027	203,866	846,879	1,780,598
Utilidad neta	-	-	-	-	547,145	547,145
Apropiación para reservas	-	-	87,397	78,657	(166,054)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	(680,825)	(680,825)
Ajuste	-	-	-	(9,287)	-	(9,287)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>113,200</u>	<u>418,626</u>	<u>285,424</u>	<u>273,236</u>	<u>547,145</u>	<u>1,637,631</u>


 Ing. Germey Rivera
 Gerente General


 Ing. Nareisa Zambano
 Jefe Financiera


 CPA. Javier Villamarín
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

SOLIPET S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 CON CIFRAS
COMPARATIVAS DEL 2002****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	9,057,330	8,019,454
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(8,349,454)</u>	<u>(7,405,154)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	707,876	614,300
Pago del impuesto a la renta	(128,176)	(101,369)
Intereses pagados	(112,545)	(141,772)
Intereses ganados	<u>1,764</u>	<u>1,110</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>468,919</u>	<u>372,269</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades y equipos	(96,959)	(339,054)
Aumento en otros activos	<u>(224,473)</u>	<u>(211,872)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(321,432)</u>	<u>(550,926)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento (disminución) en sobregiros bancarios	48,490	(14,999)
Disminución en préstamos bancarios	<u>(154,473)</u>	<u>(168,756)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(105,983)</u>	<u>(183,755)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	41,504	(362,412)
Efectivo al inicio del período	<u>51,638</u>	<u>414,050</u>
Efectivo al final del período	<u>93,142</u>	<u>51,638</u>

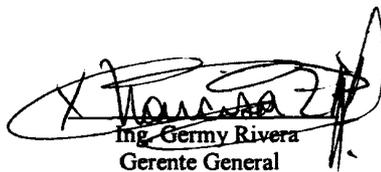
Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

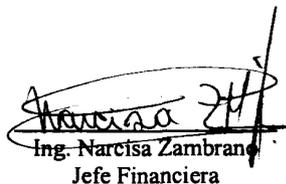
SOLIPET S. A.

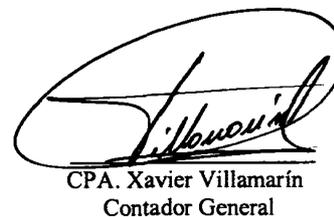
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR
 LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 CON CIFRAS
 COMPARATIVAS DEL 2002**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
UTILIDAD NETA	547,145	846,879
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	17,368	-
Depreciación de propiedades y equipos	122,425	162,649
Castigos de la estimación para cuentas de dudoso cobro	-	(1,651)
Ajuste a reserva facultativa	(9,287)	-
Reversión de la provisión de inventarios	-	(98,763)
Diferencia neta en baja y venta de propiedades y equipos	<u>314</u>	<u>(30,581)</u>
	<u>130,820</u>	<u>31,654</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(128,447)	(372,815)
Disminución (aumento) en inventarios	214,075	(183,337)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(4,818)	1,530
Aumento en cuentas por pagar	97,790	383,541
(Disminución) aumento pasivos acumulados	(57,036)	37,760
Disminución en cuentas por pagar a largo plazo – partes relacionadas	<u>(330,610)</u>	<u>(372,943)</u>
	<u>(209,046)</u>	<u>(506,264)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>468,919</u>	<u>372,269</u>


 Ing. Gemy Rivera
 Gerente General


 Ing. Narcisa Zambrano
 Jefe Financiera


 CPA. Xavier Villamarín
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte de los estados financieros.

SOLIPET S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 CON CIFRAS
COMPARATIVAS DEL 2002****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

SOLIPET S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 28 de enero de 1986 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de abril de 1986. En el 2003 la actividad principal de la Compañía de conformidad con su objeto social constituyó principalmente la prestación de servicios de bombeo hidráulico, servicio de spooler, reinyección de agua, venta de repuestos y materiales para la industria petrolera. Aproximadamente un 99% de los ingresos operacionales de la Compañía se encuentran concentrados en un solo cliente (véase nota 14).

2. SITUACION ECONOMICA EN ECUADOR

A partir del año 2000 el Ecuador ha experimentado cierta recuperación de su actividad económica junto con una reducción de la tasa de inflación, lo cual se ha sustentado principalmente en la dolarización de la economía, el incremento de los precios de exportación del petróleo, las inversiones en el sector hidrocarburífero y la asistencia del Fondo Monetario Internacional. Sin embargo, la consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la implantación de medidas económicas complementarias que permitan fortalecer a los sectores productivos del país y del cumplimiento de los acuerdos establecidos con el Fondo Monetario Internacional (con cuyo organismo en enero del 2003 se firmó una carta de intención).

Cambios adversos en la situación económica del país podrían afectar la situación financiera y de liquidez y rentabilidad de la Compañía en forma significativa.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de Presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Flujos de Efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo de efectivo en caja y bancos.

Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro.- La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización, excepto por los inventarios en tránsito que están contabilizados al costo específico de la factura más gastos de importación incurridos. El costo de los inventarios se determina por el método de costo promedio.

Propiedades y Equipos.- Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, según corresponda.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios y talleres	5%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. La Compañía considerando que la antigüedad promedio de los empleados no llega a cinco años, no ha estimado necesario efectuar provisión alguna por jubilación patronal debido a que la reserva y el gasto requeridos no serían significativos.

En adición, el Código del Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termina por desahucio. La Compañía reconoce este beneficio sobre la base del efectivo, debido a que la rotación de su personal no es significativa.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Reconocimiento de Ingresos.- La Compañía en el curso normal de negocios obtiene sus ingresos por la prestación de servicios petroleros y la venta de materiales y repuestos, los cuales se reconocen como sigue:

- Prestación de Servicios Petroleros.- En base al avance de los servicios prestados.
- Venta de Bienes.- La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes son transferidos al cliente, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

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 método de impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre la utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2003 y 2002, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25% de impuesto.

Registros Contables y Unidad Monetaria.- Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

Utilidad por Acción Ordinaria.- La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 1,132 en el 2003 y 943 en el 2002.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad, que inciden en la valuación de ciertos activos y pasivos y en la determinación de los resultados del período; así como, en la revelación de contingentes. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden llegar a diferir de los montos estimados por la Administración a la fecha de los estados financieros.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Cientes (nota 14)	2,411,410	2,352,607
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 3)	<u>(24,114)</u>	<u>(6,746)</u>
	2,387,296	2,345,861
Anticipos a proveedores	20,987	-
Varios deudores	44,810	41
Empleados y funcionarios	<u>8,260</u>	<u>4,372</u>
	<u>2,461,353</u>	<u>2,350,274</u>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el saldo de cuentas por cobrar - clientes corresponde principalmente a dos contratos para la prestación de servicios de spooler y de tratamiento de agua en pozos petroleros suscritos con Petroproducción. Las cuentas por cobrar - clientes tienen vencimientos entre 30 y 45 días plazo y no devengan intereses.

La Compañía con base en las disposiciones legales vigentes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar - clientes. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	6,746	8,397
Provisión cargada al gasto	17,368	-
Castigos efectuados	<u>-</u>	<u>(1,651)</u>
Saldo al final del año	<u>24,114</u>	<u>6,746</u>

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Repuestos y materiales	1,283,078	1,619,389
Importaciones en tránsito	<u>194,392</u>	<u>72,156</u>
	<u>1,477,470</u>	<u>1,691,545</u>

5. **INVENTARIOS. (Continuación)**

Las compras del inventario de repuestos y materiales en un 99% son realizadas a Weatherford Trico – USA. Por la naturaleza del negocio y políticas corporativas, el costo unitario de las compras en el kárdex contable hasta el año 2002 era determinado en base al precio de venta del proveedor (precio de lista internacional) sin considerar ciertos costos inmersos en el precio de compra. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha efectuado un análisis detallado del costo histórico correspondiente a las compras del año 2003 y realizado el ajuste por este concepto.

6. **PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

6.- PROPIEDADES Y EQUIPOS, (Continuación)

	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Retiros	Transfe- rencias	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Retiros	Saldos al 31/12/03
 (Dólares)							
Terrenos	9,507	8,000	-	-	17,507	45,000	-	62,507
Edificios	153,220	-	-	-	153,220	-	-	153,220
Equipos de oficina	405,467	139,925	(2,219)	(48,296)	494,877	37,958	-	532,835
Vehículos	325,959	-	(16,697)	-	309,262	1,799	-	311,061
Equipos de computación	-	20,032	-	48,296	68,328	9,568	-	77,896
Herramientas	23,439	47,654	-	-	71,093	588	(333)	71,348
Muebles y enseres	54,994	2,270	-	-	57,264	2,046	-	59,310
Adecuaciones e instalaciones	-	121,173	-	-	121,173	-	-	121,173
	<u>972,586</u>	<u>339,054</u>	<u>(18,916)</u>	<u>-</u>	<u>1,292,724</u>	<u>96,959</u>	<u>(333)</u>	<u>1,389,350</u>
Depreciación acumulada	<u>(387,389)</u>	<u>(162,649)</u>	<u>15,862</u>	<u>33,635</u>	<u>(500,541)</u>	<u>(122,425)</u>	<u>19</u>	<u>(622,947)</u>
	<u>585,197</u>	<u>176,405</u>	<u>(3,054)</u>	<u>33,635</u>	<u>792,183</u>	<u>(25,466)</u>	<u>(314)</u>	<u>766,403</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$ 122,425 en el 2003 y US\$ 162,649 en el 2002.

7. OTROS ACTIVOS

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Depósitos en garantía:		
Petroproducción	435,665	212,772
Otros	<u>480</u>	<u>-</u>
	436,145	212,772
Membresía	<u>2,600</u>	<u>1,500</u>
	<u>438,745</u>	<u>214,272</u>

Los depósitos en garantía – Petroproducción constituyen las retenciones del 5% sobre las facturas canceladas por Petroproducción. Estos valores son depositados en cuentas del Banco Ecuatoriano de la Vivienda – BEV y reembolsados a la Compañía una vez que se ha concluido los contratos de operación. Los intereses que generan estos depósitos son calculados y reconocidos una vez liquidados los contratos.

8. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de préstamos bancarios constituyen operaciones de crédito con dos instituciones financieras locales por US\$ 486,771 (US\$ 641,244 en el 2002), cuyos vencimientos son hasta agosto del 2004 (hasta febrero del 2003 en el 2002) y devengan una tasa de interés entre el 16% y 19% de interés anual (entre el 15% y 16,50% de interés anual en el 2002).

En el 2003 y 2002, los préstamos bancarios con una institución financiera se encuentran garantizados mediante una hipoteca abierta sobre un terreno de 25,045 m² ubicado en el sector oriental del país.

9. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores:		
Exterior	477,334	354,226
Nacionales:		
Compañías relacionadas (nota 13)	574,759	169,145
Terceros	<u>752,997</u>	<u>1,026,269</u>
	<u>1,327,756</u>	<u>1,195,414</u>
	1,805,090	1,549,640
Retenciones e impuestos por pagar	83,385	112,567
Impuesto a la renta por pagar (nota 11)	38,822	128,176
Empleados y funcionarios	-	63,455
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>24,621</u>	<u>290</u>
	<u>1,951,918</u>	<u>1,854,128</u>

9. **CUENTAS POR PAGAR, (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de cuentas por pagar – proveedores es a la vista y no devenga intereses.

10. **PASIVOS ACUMULADOS**

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 11)	133,172	205,639
Beneficios sociales	63,527	63,438
Intereses acumulados por pagar (nota 8)	<u>15,342</u>	<u>-</u>
	<u>212,041</u>	<u>269,077</u>

El movimiento de los pasivos acumulados – participación de los trabajadores en las utilidades y beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>Saldos al</u>	<u>Cargo</u>		<u>Saldos al</u>	<u>Cargo</u>		<u>Saldos</u>
	<u>31/12/01</u>	<u>al gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>31/12/02</u>	<u>al gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>31/12/03</u>
 (Dólares)						
Participación de los trabajadores en las utilidades	243,140	205,639	(243,140)	205,639	133,172	(205,639)	133,172
Beneficios sociales	<u>59,688</u>	<u>179,480</u>	<u>(175,730)</u>	<u>63,438</u>	<u>200,140</u>	<u>(200,051)</u>	<u>63,527</u>

11. **IMPUESTO A LA RENTA**

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002, fueron los siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	868,977	1,343,840
Más gastos no deducibles	<u>18,837</u>	<u>27,086</u>
	887,814	1,370,926
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(133,172)</u>	<u>(205,639)</u>
Utilidad gravable	<u>754,642</u>	<u>1,165,287</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u>188,660</u>	<u>291,322</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>25,63%</u>	<u>25,59%</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA, (Continuación)

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	128,176	101,369
Provisión cargada al gasto	188,660	291,322
Pago de impuesto a la renta del año anterior	(128,176)	(101,369)
Anticipos de impuesto a la renta	(62,493)	(83,167)
Impuestos retenidos por terceros	<u>(87,345)</u>	<u>(79,979)</u>
Saldo al final del año (nota 9)	<u>38,822</u>	<u>128,176</u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2001 al 2003 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social de la Compañía está constituido por 1,132 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 100 cada una, respectivamente.

Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios; y, la contrapartida de los ajustes por inflación y la corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital social y reservas originadas en el proceso de conversión de los registros contables de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. La apropiación de la reserva legal correspondiente al año 2003, deberá ser aprobada por la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas, cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$ 55,000.

12. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, (Continuación)**

Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

13. **TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Compra de materiales, repuestos y servicios recibidos	758,486	347,297
Dividendos declarados	680,825	462,164
Sueldos a funcionarios	284,482	230,935
Compensación de créditos para futuros aumentos de capital	<u>-</u>	<u>100,000</u>

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Pasivos:		
Cuentas por pagar – proveedores (nota 9):		
Imcospet S. A.	<u>574,759</u>	<u>169,145</u>
Cuentas por pagar a largo plazo - accionista	<u>962,692</u>	<u>612,477</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de cuentas por pagar a largo plazo representa principalmente dividendos por pagar, los cuales no serán exigibles por el accionista en el corto plazo, y son cancelados de acuerdo a las disponibilidades de la Compañía.

14. **MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITO**

La Compañía obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano y principalmente de un cliente del sector estatal, el cual representa US\$ 9,092,247 en el 2003 y US\$ 8,404,334 en el 2002 y cuyo saldo en cuentas por cobrar es de US\$ 2,335,385 en el 2003 y US\$ 2,338,234 en el 2002.

15. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- En septiembre del 2001 la Compañía suscribió un contrato de provisión de servicios de spooler con Petroproducción cuyo monto asciende a US\$ 1,090,714 y tiene una duración de dos años plazo.
- Mantiene suscrito un contrato con Petroproducción para la prestación de servicios para el tratamiento químico, montaje, operación, mantenimiento de equipos y sistemas para la reinyección de agua de formación en el campo Shushufindi Aguarico, en la región amazónica, el cual tiene una vigencia de 4 años plazo.

La Compañía, por estos compromisos ha entregado garantías por fiel cumplimiento de contratos, posibles daños ambientales, responsabilidad civil y accidentes personales las cuales serán devueltas una vez que se firmen las respectivas actas de entrega – recepción definitivas.

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía presenta las siguientes contingencias:

- Quimipac S. A. ha planteado ciertos reclamos judiciales en contra de Solipet S. A. por aproximadamente US\$ 200,000 argumentando incumplimiento en la cancelación de ciertas facturas por servicios prestados. A la fecha de este informe, Solipet S. A. ha recibido notificaciones para que se designe los casilleros judiciales correspondientes; sin embargo, la Administración basada en la opinión del asesor legal que tiene a su cargo el caso, manifiesta que estos procesos se llevarán hasta instancias superiores, puesto que Quimipac S. A. no cumplió satisfactoriamente con el convenio previamente firmado, debido a lo cual Solipet S. A. solicitará una indemnización por daños y perjuicios si el caso lo amerita, basado estrictamente en lo que disponen las leyes que los jueces competentes dictaminaren.
- Solipet S. A. ha presentado una demanda de interpretación jurídica ante la Cámara de Comercio Ecuatoriano Americana en contra Petroproducción, debido a que dicha entidad ha objetado ciertos valores facturados por Solipet S. A. por aproximadamente US\$ 1,440,000 por considerar que el precio de los servicios prestados no se enmarcan en lo establecido en el respectivo contrato firmado entre las partes. El caso se encuentra en etapa de prueba en el Tribunal de Arbitraje; sin embargo, la Administración basada en la opinión del asesor legal que tiene a su cargo el caso manifiesta que en instancias definitivas el resultado final de este juicio debería ser en un gran porcentaje favorable a la Compañía.

A la fecha de este informe la resolución de estos juicios es incierto, por lo que los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para el pasivo adicional que podría resultar de estas incertidumbres.

17. RECLASIFICACIONES

Las cifras de los estados financieros del 2002 presentadas por los auditores externos predecesores han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con las cifras de los estados financieros del 2003.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de nuestro informe (12 de abril del 2004) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
