

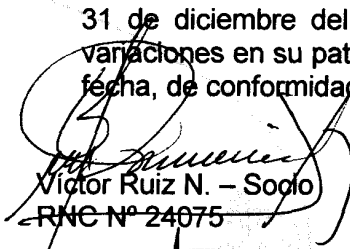


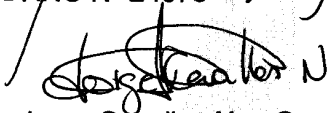
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

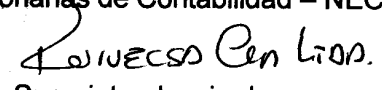
A los Accionistas de
SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP)

Quito, 5 de marzo del 2004

1. Hemos auditado el balance general adjunto de, SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR NV. (S.T.P.) al 31 de diciembre del 2002 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo 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 auditoria. La opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 fue emitida el 31 de marzo del 2003, sin excepciones.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria – NEA . Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 nuestra auditoria 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 SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (S.T.P.), al 31 de diciembre del 2002 y 2003, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.


Victor Ruiz N. – Socio
RNC N° 24075


Jorge Cevallos N. – Gerente
RNC N° 28588


Superintendencia de
Compañías RNAE N° 432



SERVICIOS TECNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP)

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003

(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2002	2003
Ventas netas	4	1.992.321	1.600.558
Costo de ventas	14,15	(1.829.850)	(1.348.193)
Utilidad bruta en ventas		162.471	252.365
Gastos Operacionales:	14,15		
Administrativos		218.988	80.842
Ventas		118	0
Financieros		39.606	24.848
Total		258.712	105.690
Utilidad (pérdida) en Operaciones		(96.241)	146.675
Otros ingresos/(egresos):			
Intereses ganados		6.071	1.563
Recuperaciones		96.361	2.987
Arriendos		0	35.183
Otros Egresos		(879)	(3.084)
Otros Ingresos		268	0
Total		101.821	36.645
Utilidad antes del impuesto a la renta		5.580	183.320
Participación trabajadores	9,12	837	27.498
Impuesto a la renta causado	10,12	924	29.241
Utilidad (pérdida) neta		3.819	126.581

Las notas explicativas anexas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIOS TECNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR (S.T.P.) N.V.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2003

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		(Déficit)	Total	
		Legal	Capital	Utilidades acumuladas		
Saldos al 1 de enero de 2002		2,000	1	275,286	71,309	348,596
Ajuste					5	5
Utilidad neta					3,819	3,819
Saldos al 1 de enero de 2003		2,000	1	275,286	75,133	352,420
Utilidad neta					126,581	126,581
Saldos al 31 de diciembre de 2003		2,000	1	275,286	201,714	479,001

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.





SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP)

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003**

(expresado en dólares estadounidenses)

a) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2002	2003
Utilidad neta	3.819	126.581
Ajuste a resultados años anteriores	5	0
Más disminuciones (aumentos) de activos corrientes que afectan el flujo de efectivo:		
Clientes, neto	181.201	(294.920)
Impuestos anticipados	(58.776)	(25.478)
Otros activos corrientes	9.154	0
Más aumentos (disminuciones) de pasivos corrientes que afectan el flujo de efectivo:		
Obligaciones bancarias	(11.668)	0
Proveedores	13.172	29.888
Provisiones beneficios sociales	(41.568)	23.146
Impuestos por pagar	43.290	46.678
Flujo neto originado por actividades de operación	138.629	(94.105)
b) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Aumento) Disminución compañías relacionadas por cobrar largo plazo	(77.375)	85.861
Disminución compañías relacionadas por pagar largo plazo	(119)	0
Flujo originado por actividades de financiamiento	(77.494)	85.861
Movimiento del efectivo:		
Variación neta del efectivo y sus equivalentes (a)+(b)	61.135	(8.244)
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	1.223	62.358
Saldo final de efectivo y sus equivalentes	62.358	54.114

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.



SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003**

NOTA 1. - OPERACIONES

La Compañía SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP), es una sociedad constituida y existente bajo las leyes de Aruba, Antillas Holandesas, con permiso para operar legalmente en la República del Ecuador, mediante protocolización de documentos realizada en la Notaria Vigésimo Sexta del Dr. Napoleón Lombeyda Arguello del cantón Quito bajo la denominación de "SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V.", e inscrita en el registro mercantil el 14 de octubre de 1986 bajo el número 1404, tomo 117.

El objetivo social principal de la Compañía es la prestación de servicios a campos petrolero, abastecimiento de éstos y en general para los negocios de importación y exportación.

NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados el 31 de marzo del 2000, (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), mediante las pautas de ajuste contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con la 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 resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.



b) Cuentas con compañías relacionadas

Registra principalmente las cuentas por cobrar o por pagar con compañías relacionadas originadas por préstamos o pagos por cuenta.

c) jubilación patronal

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base de un cálculo matemático actuarial practicado por una firma independiente.

d) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer 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.

e) Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones tributarias, las Sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por un monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2004. de no cumplir con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto; o calcular la tarifa del 25% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.

f) Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las Compañías que estén



bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

NOTA 3. – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

A continuación la composición del saldo al 31 de diciembre del 2002 y 2003:

	2002	2003
Caja	0	500
Banco Internacional	60.522	52.668
IFB	1.836	946
Total	<u>62.359</u>	<u>54.114</u>

NOTA 4. – CLIENTES NETO

Al 31 de diciembre del 2002 y 2003, la siguiente es la composición de clientes

	2002	2003
Clientes:		
Petroproducción (1)	275.582	493.901
Otros	74.648	157.768
Cuentas Malas	8.692	8.692
Provisión para incobrables	(22.383)	(28.902)
Total neto	<u>336.539</u>	<u>631.459</u>

(1) Corresponde al saldo por cobrar de facturas emitidas principalmente durante el último trimestre del 2002 y 2003, por los servicios de provisión de herramientas, equipos y accesorios de talleres



A continuación el movimiento de la provisión durante al año 2003

Saldo al 31 de diciembre del 2002	22.383
Adición 2003 (cartera año 2003 US\$ 651.669*1%)	6.519
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>28.902</u>

NOTA 5. – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La siguiente es la composición de otras cuentas por cobrar: al 31 de diciembre del 2002 y 2003:

	2002	2003
Cuentas por cobrar empleados	3.949	0
Anticipos	1.000	1.865
Fondo de Garantía BEV	20.869	0
Objeciones Petroproducción	1.765	9.922
Proyecto ESP	1.202	0
Otras cuentas por cobrar	0	127
Retenciones en la fuente (Véase nota 11)	45.092	57.667
IVA en compras	48.602	78.390
Retenciones de IVA	14	0
TOTAL	<u>122.493</u>	<u>147.971</u>

NOTA 6. –COMPAÑÍAS RELACIONADAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002 y 2003, se encuentra constituido por préstamos realizados los cuales no se han establecido plazos de vencimiento ni tasa de interés. A continuación la composición de compañías relacionadas por cobrar a largo plazo:

	2002	2003
MINGA (Véase nota 13 y 14)	351.467	265.606
HELP	6.523	6.523
SHASTA	(119)	(119)
Total	<u>357.871</u>	<u>272.010</u>



NOTA 7.- PROVEEDORES

La siguiente es la composición de la cuenta proveedores al 31 de diciembre 2002 y 2003 en dólares estadounidenses:

	2002	2003
Marco Lenin Criollo	20.184	31.260
Servicios e instalaciones eléctricas	36.822	57.029
Otros	2.376	(981)
Total	<u>59.382</u>	<u>89.270</u>

NOTA 8. – PASIVOS SOCIALES

La siguiente es la composición de pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2002 y 2003 en dólares estadounidenses:

	2002	2003
IESS por pagar	1.193	2.030
Préstamos IESS	103	276
Fondo de reserva	3.147	2.120
Décimo tercer sueldo	463	797
Décimo cuarto sueldo	377	447
Vacaciones	16.968	16.137
15% participación trabajadores (Ver nota 11)	837	27.498
Otros	4.216	1.145
Total	<u>27.304</u>	<u>50.450</u>



NOTA 9.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2002 y 2003 en dólares estadounidenses:

	2002	2003
IVA por pagar	185.359	196.631
IVA retenido	31	4.388
Retención en la fuente	51	2.925
Impuesto a la renta empleados	142	0
Retenciones IVA por pagar 2001	(18)	(18)
Retenciones fuente por pagar 2001	5.209	5.209
Impuesto a la renta Compañía (Ver nota 11)	924	29.241
Total	<u>191.698</u>	<u>238.376</u>

NOTA 10. – CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a la cuenta por pagar a la Dra. Maria Fernanda Peñafiel por US\$ 230.893, originados hasta el año 2001, los cuales generan un interés anual del 14%. Durante el año 2002 y 2003 se registró como resultados US\$ 32.325 y US\$ 24.848, respectivamente en concepto de pago de intereses que realizó MINGA S.A. por cuenta de S.T.P.

NOTA 11 - CONCILIACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2003, según los cálculos realizados por la compañía.



	2002	2003
Cálculo de impuesto a la renta		
Utilidad del ejercicio	5.580	183.320
15% participación trabajadores (Véase nota 8)	837	27.498
Base antes de impuesto a la renta	4.743	155.822
Menos amortización pérdidas años anteriores	(1.186)	(38.956)
<u>Más gastos no deducibles: (lrfp)</u>		
Gastos sin sustento	140	97
Base imponible	3.697	116.963
25% impuesto renta (Véase nota 9)	924	29.241
Menos retención en la fuente (Véase nota 5)	21.732	12.575
Crédito tributario	20.808	16.666

NOTA 12.- JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo, se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o interrumpido, la compañía al 31 de diciembre dl 2003, mantiene una provisión por US\$ 17.564, por dicho concepto, en base a un cálculo actuarial realizado por una compañía actuarial independiente. Durante el año 2003 no se realizó la actualización del cálculo actuarial.

NOTA 13.- REPOSICIÓN DE GASTOS

Es procedimiento de la Compañía que gran parte de los costos y gastos sean cancelados directamente por su Compañía relacionada MINGA S.A. para posteriormente en función de un análisis realizado por los funcionarios de esta distribuirlos en forma proporcional al giro de cada una. Durante el año 2002 y 2003 SERVICIOS TÉCNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. registró con



cargo a los resultados del ejercicio US\$ 938.982 y US\$ 854.406 respectivamente.

NOTA 14.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Compañía durante el año 2003 únicamente ha realizado transacciones con MINGA S.A., una compañía relacionada, según se muestra a continuación

	2002	2003
Saldo inicial (Véase nota 6)	273.973	351.467
Ventas (1)	136.024	75.670
Compras (reposición de costos) (2)	(938.982)	(854.406)
Transferencias de STP a MINGA	1.818.270	1.288.144
Abonos y transferencias de MINGA a STP	(937.818)	(595.269)
Saldos de cuentas por cobrar (Véase nota 6)	<u>351.467</u>	<u>265.606</u>

- (1) Durante el año 2003 los valores corresponden a la reposición de gastos por arriendo y gastos indirectos los cuales no fueron emitidos un comprobante de venta por parte de SERVICIOS TECNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. a MINGA.
- (2) Durante el ejercicio 2002 la Compañía recibió una factura por US\$ 343.555 y constituyó provisiones por US\$ 595.427 con motivo de transferencias de costos que realizó MINGA por cuenta de S.T.P. Las provisiones realizadas durante el año 2002 se justificaron con la recepción de una nota de débito por reposición de gastos emitida en abril del 2003. Durante el ejercicio 2003 la Compañía recibió dos facturas por US\$ 640.311 y registró costos por US\$ 214.095 que transfirió MINGA con el propósito de distribuir los gastos y costos compartidos, los cuales a la fecha de emisión del informe aún no han sido justificados con comprobante de venta.

NOTA 15.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoria independiente, 5 de marzo del 2004, la Compañía no ha sido notificada por auditorias tributarias de los periodos económicos de 1998 al 2003 sujetos a fiscalización



NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 5 de marzo 2004, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.