

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

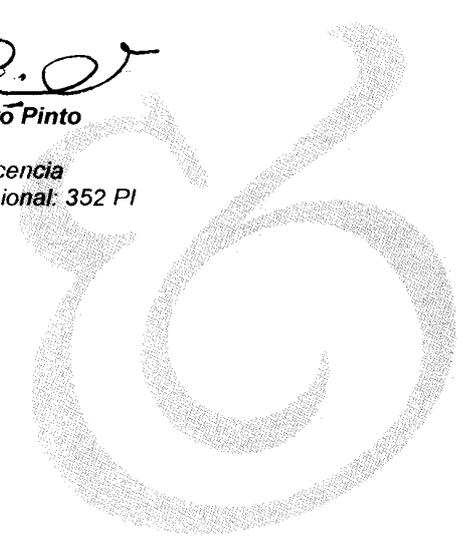
Quito, abril 29 del 2004

**Al Señor Representante Legal y Accionistas de:  
THE NEWCOMB CORPORATION**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **THE NEWCOMB CORPORATION** al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de 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 revisión.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planeemos y efectuemos la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas significativas. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que respaldan 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 de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría 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 **THE NEWCOMB CORPORATION** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Pinto & Garcés - Russell Bedford*  
**Pinto & Garcés Asociados Cía. Ltda.**  
**Russell Bedford International**  
No. Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 337

  
**Ramiro Pinto**  
Socio  
No. Licencia  
Profesional: 352 PI



**THE NEWCOMB CORPORATION**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2003**  
*(Expresado en dólares)*

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>Notas</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos	<u>60.375,66</u>	<u>70.293,40</u>	
Ciéntes	207.899,86	133.217,32	3
(-) Provision Cuentas Incobrables	<u>-2.079,00</u>	<u>0,00</u>	4
	<u><b>205.820,86</b></u>	<u><b>133.217,32</b></u>	
Cuentas por Cobrar -EE.RR	29.165,05	1.094,25	5
Otras Cuentas por Cobrar	31.758,86	37.715,84	6
Pagos Anticipados	45.662,36	41.077,32	7
Inventarios	<u>68.421,23</u>	<u>86.129,11</u>	8
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>USD <u>441.204,02</u></b>	<b>USD <u>369.527,24</u></b>	
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Depreciables	879.325,83	698.374,94	9
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(528.067,73)</u>	<u>(461.430,99)</u>	
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>USD <u>351.258,10</u></b>	<b>USD <u>236.943,95</u></b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>USD <u>792.462,12</u></b>	<b>USD <u>606.471,19</u></b>	
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<u>-</u>	<u>6.000,00</u>	18

as notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

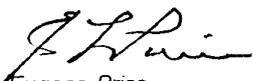
  
Eugene Price  
Representante Legal

  
Diego Alvarez  
Contador

**THE NEWCOMB CORPORATION**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2003**  
**(Expresado en dólares)**

<b>PASIVOS</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>Notas</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por Pagar	31.160,94	35.818,16	10
Cuentas por Pagar EE RR	368.144,85	299.982,19	11
Beneficios Sociales	18.289,28	14.555,64	12
Provisiones	16.780,50	13.693,33	13
Instituciones Públicas	61.029,70	8.420,72	14
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>USD <u>495.405,27</u></b>	<b>USD <u>372.470,04</u></b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>USD <u>495.405,27</u></b>	<b>USD <u>372.470,04</u></b>	
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	12.000,00	12.000,00	15
Reserva de Capital	62.006,97	62.006,97	16
Reserva por Valuación	156.100,00	156.100,00	17
Resultados Acumulados	3.894,18	31.127,76	
Resultado del Ejercicio	63.055,70	(27.233,58)	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>USD <u>297.056,85</u></b>	<b>USD <u>234.001,15</u></b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>USD <u>792.462,12</u></b>	<b>USD <u>606.471,19</u></b>	
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>6.000,00</u></b>	<b>18</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Eugene Price  
Representante Legal

  
Diego Alvarez  
Contador

**THE NEWCOMB CORPORATION**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2003**  
**(Expresado en dólares)**

	2003		2002	Notas
<b>INGRESOS</b>				
Ventas	1.289.320,89		745.789,13	
Menos: Costo de Ventas	(662.223,51)		(502.818,71)	
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>USD 627.097,38</b>	<b>USD</b>	<b>242.970,42</b>	
<b>EGRESOS</b>				
Menos: Gastos de Administración	(577.919,04)		(249.911,81)	
<b>Utilidad/Perdida Operacional</b>	<b>USD 49.178,34</b>	<b>USD</b>	<b>(6.941,39)</b>	
Más: Ingresos No Operacionales	15.000,54		11,35	
Menos: Egresos No Operacionales	(1.123,18)		(5.389,79)	
<b>Utilidad/Pérdida del Ejercicio</b>	<b>USD 63.055,70</b>	<b>USD</b>	<b>(12.319,83)</b>	
15% Participacion Trabajadores	USD 9.458,49	USD	-	19
Impuesto a la Renta	USD 21.676,58	USD	14.913,75	19

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Eugene Price  
Representante Legal

  
Diego Alvarez  
Contador

**THE NEWCOMB CORPORATION**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN EN EL PATRIMONIO**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2003**  
 (Expresado en dólares)

<i>Detalle</i>	<i>Capital Social</i>	<i>Reserva de Capital</i>	<i>Reserva por Valuacion</i>	<i>Resultados Acumulados</i>	<i>Resultado Ejercicio</i>
Saldo Inicial	12.000,00	62.006,97	156.100,00	31.127,76	-12.319,83
Transferencia a Resultados Acumulados				-12.319,83	12.319,83
Impuesto a la Renta causado 2002				-14.913,75	
Utilidad del Ejercicio					63.055,70
<b>Totales</b>	<b>USD 12.000,00</b>	<b>62.006,97</b>	<b>156.100,00</b>	<b>3.894,18</b>	<b>63.055,70</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 Eugene Price  
 Representante Legal

  
 Diego Alvarez  
 Contador

**THE NEWCOMB CORPORATION**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2003**  
 (Expresado en dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

Utilidad del ejercicio 63.055,70

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE OPERACIONES:**

Depreciaciones	67.784,24
Provision Cuentas Incobrables	2.079,00
Cuentas por Cobrar Clientes	-74.682,54
Cuentas por Cobrar EE.RR	-28.070,80
Otras Cuentas por Cobrar	5.956,98
Pagos Anticipados	-4.585,04
Beneficios Sociales	3.733,64
Cuentas por Pagar	-4.657,22
Cuentas por Pagar EE.RR.	68.162,66
Inventarios	17.707,88
Instituciones Públicas	52.608,98
Provisiones	3.087,17
Bonificación por desahucio	
Utilidades Acumuladas	

<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>172.180,65</b>
--	-------------------

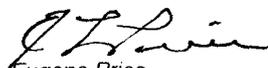
**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisiciones de propiedades, planta y equipo -182.098,39

<b>EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-182.098,39</b>
--	--------------------

<b>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</b>	<b>USD</b>	<b>(9.917,74)</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al principio del año</b>	<b>USD</b>	<b>70.293,40</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del año</b>	<b>USD</b>	<b>60.375,66</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 Eugene Price  
 Representante Legal

  
 Diego Alvarez  
 Contador

**THE NEWCOMB CORPORATION**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2003**

**1. OBJETO SOCIAL**

*El objeto de la Compañía consiste en rendir servicios a la industria petrolera y a sectores similares, así como la importación, exportación, ventas, suministros y distribución de materias primas, productos elaborados, equipos, herrajes y accesorios para mejorar la perforación de pozos petroleros y producción. Esto incluye tecnología de perforación, sistemas y fluidos de producción y protección del medio ambiente, y servicios de transporte de fluidos y sólidos y cualquier otra operación o negocio legal relacionado con la industria petrolera en el Ecuador, la cual está autorizada a operar desde octubre de 1994.*

*Por resolución de la Junta de Directores The Newcomb Corporation una compañía de Michigan-Estados Unidos decidió cambiar de nombre bajo el cual ésta conduce negocios en el Ecuador. Quedando inscrito el cambio de nombre de la sucursal extranjera Dart International-Ecuador, Inc. por el de The Newcomb Corporation.*

**2. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS**

**a. Bases de Presentación**

*Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad puestas en vigencia durante el año por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las cuentas de los estados financieros están basadas en el costo histórico.*

**b. Inventarios**

*Al cierre del ejercicio, los inventarios de partes y repuestos, combustibles y repuestos de motor corresponden al costo promedio. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es de USD 68,421.23.*

**c. Propiedades, planta y equipo**

*Los activos fijos depreciables de la Compañía están constituidos por vehículos, equipos de computación, muebles y enseres, mejoras en instalaciones, además de importación de activos fijos, los cuales han sido valorados al costo. La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando las tasas que se consideran adecuadas para depreciar al activo durante la vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.*

#### **d. Empresas Relacionadas Activas y Pasivas**

Corresponden a cuentas pendientes de pago y transferencias que se generan desde la matriz y la sucursal, dichas transferencias se producen por la importación de repuestos, vehículos y otros gastos relacionados con la actividad de la compañía.

#### **e. Provisión Beneficios Sociales**

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Aportes al IESS.

#### **f. Participación de los empleados en las utilidades y provisión para impuesto a la renta**

El 25% de impuesto a la renta de acuerdo con la Ley es registrado con cargo a los resultados del ejercicio con base en las cuentas por pagar. Durante el 2003 la compañía generó utilidades gravables que ascienden a USD 86,706.30.

#### **g. Patrimonio**

En el año 2003, el patrimonio se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad, el mismo que se conforma de Capital pagado, Resultados acumulados, Reserva por valuación, además del saldo que se mantiene en la cuenta Reserva de Capital, la cual se originó por la aplicación de ajustes parciales por inflación hasta el período de transición.

3. El rubro "**Cuentas por Cobrar - Clientes**" al 31 de diciembre del 2003 está conformado por diez clientes, tres de los cuales representan el 79% del total de la cuenta. Estos créditos son cancelados de acuerdo a los plazos convenidos.
  4. La cuenta "**Provisión Cuentas Incobrables**" por USD 2,079.00 tiene como objetivo resguardarse de posibles riesgos de incobrabilidad. Durante el período 2003 esta cuenta fue creada, la misma que representa el 1% de las cuentas por cobrar que se encontraron pendientes al cierre del mismo.
  5. Las "**Cuentas por Cobrar - EE.RR**" corresponden a USD 29,165.05, los cuales se originan por transferencias efectuadas al exterior para la importación de repuestos y otros gastos menores.
-

6. Las "Otras Cuentas por Cobrar" registra los siguientes rubros:

Detalle	2003	2002
Cuentas por cobrar misceláneos	9.094,69	11.230,13
Garantías en contratos	12.660,38	17.185,50
Depósitos en garantía	3.255,00	1.500,00
Gastos en general en suspenso	5.512,30	5.513,58
Préstamos Anticipos al Personal	1.142,28	2.099,03
Otros	94,21	187,60
<b>Total</b>	<b>USD 31.758,86</b>	<b>37.715,84</b>

5.1.- Corresponde al 5% de cada planilla facturada por la compañía, por concepto de regulaciones específicas de medio ambiente, dichos valores serán devueltos al finalizar el contrato. Cabe indicar que a enero del 2004 ya se recuperaron dichos valores.

7. Los "Pagos Anticipados" al 31 de diciembre del 2003 corresponden a:

Detalle	2003	2002
Impuesto a la Renta Prepagado	11.236,29	11.236,29
Anticipos Pagados	93,48	-
Retenciones en la Fuente	13.553,68	-
Seguros Prepagados	9.420,01	12.358,26
Otros Prepagados	3.848,83	2.339,73
Crédito tributario	7.510,07	15.143,04
<b>Total</b>	<b>USD 45.662,36</b>	<b>41.077,32</b>

8. La cuenta "Inventarios" por USD 68,421.23 registra en su mayoría la existencia de partes y repuestos, combustibles y lubricantes, que la Compañía mantuvo al 31 de diciembre del 2003.
9. Las "Propiedades, Planta y Equipo" están registradas al costo de adquisición, su depreciación está calculada por el método de línea recta, para lo cual se disponen de cuadros mensuales.

(Ver Nota en la siguiente página)

<b>Costo Historico</b>	<b>Saldo al 31/12/2002</b>	<b>Compras</b>	<b>Bajas y/o Ventas</b>	<b>Saldo al 31/12/2003</b>
Vaccum Trucks	369.627,35	151.880,01	0,00	521.507,36
Hotoiler	56.841,04	0,00	0,00	56.841,04
Vehiculos Livianos	36.170,70	0,00	0,00	36.170,70
Otros Vehiculos	29.945,52	5.623,46	0,00	35.568,98
Rep. Mayores de Motores	4.693,01	1.199,14	0,00	5.892,15
Taller Coca	5.109,38	205,36	0,00	5.314,74
Lavadora de Autos	7.550,52	0,00	0,00	7.550,52
Portakamps	19.809,30	11.547,86	0,00	31.357,16
Campamento	20.009,42	659,15	0,00	20.668,57
Contenedor de 40 Ft	13.169,02	2.680,00	0,00	15.849,02
Equipo de Computacion	11.193,66	3.457,14	0,00	14.650,80
Otros Equipos de Oficina	5.478,36	1.080,00	-1.147,50	5.410,86
Muebles	8.169,80	1.538,70	0,00	9.708,50
Otros Muebles	3.204,55	0,00	0,00	3.204,55
Mejoras en Instalaciones	4.229,56	3.119,93		7.349,49
Construcciones en Curso	0,00	3.519,93	-3.519,93	0,00
Importaciones de Activos Fijos	73.923,32	129.426,28	-101.068,20	102.281,40
Activos Fijos en Transito	29.250,43	49.076,40	-78.326,84	-0,01
Cosntrucciones Stant Bodegas	0,00	408,70	-408,70	0,00
<b>TOTAL COSTO HISTORICO</b>	<b>698.374,94</b>	<b>365.422,06</b>	<b>-184.471,17</b>	<b>879.325,83</b>
<b>Depreciacion Acumulada</b>	<b>Saldo al 31/12/2002</b>	<b>Gasto 2003</b>	<b>Bajas y/o Ventas</b>	<b>Saldo al 31/12/2003</b>
Vaccum Trucks	-290.009,80	-48.269,31	0,00	-338.279,11
Hotoiler	-54.946,32	-1.894,70	0,00	-56.841,02
Vehiculos Livianos	-27.250,09	-4.736,89	0,00	-31.986,98
Otros Vehiculos	-28.152,85	-1.236,48	0,00	-29.389,33
Taller Coca	-1.067,88	-878,01	0,00	-1.945,89
Lavadora de Autos	-7.550,52	0,00	0,00	-7.550,52
Portakamps	-16.227,02	-6.176,89	0,00	-22.403,91
Otros	-16.802,05	-1.224,81	0,00	-18.026,86
Equipo de Computacion	-7.839,11	-1.750,76	0,00	-9.589,87
Otros Equipos de Oficina	-4.536,44	-501,57	1.147,50	-3.890,51
Muebles	-4.503,45	-529,05	0,00	-5.032,50
Otros Muebles	-2.333,96	-110,77	0,00	-2.444,73
Mejoras en Instalaciones	-211,50	-475,00	0,00	-686,50
<b>TOTAL DEPREC. ACUMULADA</b>	<b>-461.430,99</b>	<b>-67.784,24</b>	<b>1.147,50</b>	<b>-528.067,73</b>
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>USD</b>	<b>236.943,95</b>		<b>351.258,10</b>

10. Las "Cuentas por Pagar" se componen de cincuenta y dos proveedores originadas por compras de repuestos, así como varios proveedores de servicios, cuyas cancelaciones se efectuarán de acuerdo a los plazos convenidos.

11. El rubro "Cuentas por Pagar - EE.RR" se refiere a:

Detalle	2003	2002	
NB Services Houston	169.056,89	292.838,23	11.1
Charles Newcomb	183.393,96	7.143,96	11.2
Quality Bit S.A.	15.817,50	-	
Diamonds Products Int.	-123,50	-	
<b>Total</b>	<b>USD 368.144,85</b>	<b>299.982,19</b>	

11.1 Corresponde a valores pendientes de pago y transferencias a ser efectuadas a la matriz por la importación de repuestos y otros gastos relacionados con estos.

11.2 Se refiere a honorarios administrativos al Presidente de la Compañía, los mismos que fueron facturados durante el 2003.

12. Los "Beneficios Sociales" se componen de la siguiente manera:

Detalle	2003	2002
Sueldos y Salarios por Pagar	6.119,76	7.369,24
Décimo tercer sueldo	763,10	602,75
Décimo cuarto sueldo	1.141,47	885,60
Vacaciones por Pagar	3.957,34	2.349,58
Otros	-37,29	82,52
Aportes IESS	1.969,86	1.484,74
Prestamos IESS	753,07	-
Fondos de Reserva	3.621,97	1.781,21
<b>Total</b>	<b>USD 18.289,28</b>	<b>14.555,64</b>

13. Las "Provisiones" fueron constituidas para cubrir gastos de honorarios, legales y Bono de Productividad cuyo saldo al 31 de diciembre del 2003 es de USD 16,780.50.

14. La cuenta "**Instituciones Públicas**" se refieren a lo siguiente:

Detalle	2003	2002
Impuesto a la renta	-	7.550,32
Retenciones en la fuente	59.598,91	577,88
IVA facturado por servicios	-	(758,40)
IVA retenido personas naturales	693,51	559,47
Retención 70% y 30% IVA	737,28	491,45
<b>USD</b>	<b>61.029,70</b>	<b>8.420,72</b>

15. La compañía fue domiciliada con un capital inicial de S/.50.000.000 (cincuenta millones de sucres), bajo la denominación de *Dart International Ecuador Inc.*; mediante Escritura Pública celebrada en la Notaría 21 del cantón Quito, ante el Dr. Marco Antonio Vela V. el 19 de septiembre de 1994.

El último aumento de capital fue realizado según consta en Escritura Pública celebrada el 20 de enero de 1999 en la notaría Décimo Novena, ante el Dr. Fausto Enrique Mora Vega por S/. 250.000.000 (doscientos cincuenta millones de sucres). Al 31 de diciembre del 2001 el capital asciende a USD 12.000.00.

Mediante Escritura de Protocolización de documentos otorgados en el extranjero relativos al cambio de nombre de la compañía extranjera *Dart International Ecuador Inc* por el de *The Newcomb Corporation* celebrada ante el Dr. Roberto Salgado S. Notario Tercero del cantón Quito el 16 de octubre del 2002 se procedió a inscribir y registrar bajo este nombre.

Durante el período 2003 no han habido aumentos de capital.

16. La cuenta "**Reserva de Capital**" corresponde a la aplicación de la NEC 17, la cual no ha sufrido movimiento durante el 2003 y su saldo es de USD 62,006.97.

17. La cuenta "**Reserva por Valuación**" corresponde a la aplicación de la NEC 17, la cual no ha sufrido movimiento durante el 2003 y su saldo es de USD 156,100.00.

18. **Fiscalización**

Las actividades de la compañía no han sido fiscalizadas hasta el año 2003.

19. Las **Cuentas de Orden Deudoras y Acreedoras**, durante el 2003 no se registraron valores que afecten a estas cuentas.

20. El resumen de la conciliación tributaria del pago del impuesto a la Renta es el siguiente:

Utilidad del Ejercicio	63.055,70
(-) 15% Participacion Empleados	9.458,49
(+) Gastos no Deducibles	33.109,09
Utilidad gravable	86.706,30
25% impuesto a la renta causado	21.676,58
Anticipos del Impuesto a la Renta	(93,45)
Menos: retenciones en la fuente	(13.553,68)
<b>Impuesto a pagar</b>	<b>USD 8.029,45</b>