



santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de OIL SERVICES & SOLUTIONS S.A. OILSERV:

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de OIL SERVICES & SOLUTIONS S.A. OILSERV, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. En el año anterior, las operaciones de la Compañía eran sustancialmente distintas por lo que, no se presenta información financiera comparativa.

Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles que sean relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados a obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación del riesgo de que existan errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, los auditores tomamos en consideración los controles relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control. Una auditoría comprende también, la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como, la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.



santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OIL SERVICES & SOLUTIONS S.A. OLISERV al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Dictamen sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

Nuestro dictamen sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias se emite por separado.

Quito, mayo 4, 2012

ska

Santamaría & Asociados
Registro No.SC-RNAE-608

Rabindranat Santamaría

Rabindranat Santamaría
Registro No.27634 CCPP



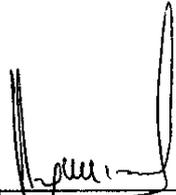


**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo		31
Clientes		128
Otros activos corrientes	3	<u>320</u>
Total activos corrientes		<u>479</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO	4	<u>1,591</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,070</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones financieras	8	30
Proveedores		68
Otros pasivos corrientes	5	<u>150</u>
Total pasivos corrientes		<u>248</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	8	<u>1,224</u>
PATRIMONIO	9	<u>598</u>
(Véase estado de evolución del patrimonio)		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,070</u>

Véanse notas a los estados financieros



Javier Baquerizo
Gerente



Cristian Montiel
Contador

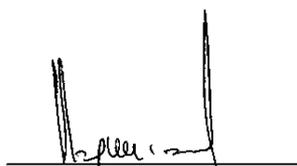


**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	
INGRESOS		1,743
COSTO DE VENTAS		<u>1,079</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>664</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		<u>571</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>93</u>
OTROS GASTOS		
Pérdida en venta de maquinaria		(20)
Intereses pagados		<u>(30)</u>
Total		<u>(50)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>43</u>
MENOS:		
Participación de trabajadores	6	6
Impuesto a la renta	7	<u>30</u>
Total		<u>36</u>
UTILIDAD NETA		<u>7</u>

Véanse notas a los estados financieros


Javier Baquerizo
Gerente


Cristian Montiel
Contador



**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de U.S. Dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futuro capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidad acumulada</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31 del 2010	101		21	169	291
Aportes		300			300
Utilidad neta	—	—	—	<u>7</u>	<u>7</u>
Saldos a diciembre 31 del 2011	<u>101</u>	<u>300</u>	<u>21</u>	<u>176</u>	<u>598</u>

Véanse notas a los estados financieros



Javier Baquerizo
Gerente



Cristian Montiel
Contador



**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	1,769
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,230)
Intereses pagados	(30)
Participación de trabajadores	(1)
Impuesto a la renta	(30)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>478</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de propiedad y equipo, y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(60)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de obligaciones financieras	(40)
Pagos de préstamos de accionistas	<u>(378)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(418)</u>
EFECTIVO:	
Variación neta durante el año	
Inicio del año	<u>31</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>31</u></u>

(Continúa...)



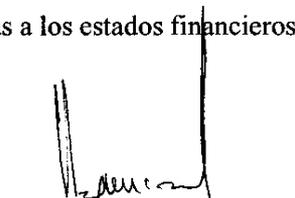
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta	7
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedad y equipo	348
Pérdida en venta de maquinaria	20
Clientes	26
Otros activos corrientes	(134)
Proveedores	62
Participación de trabajadores	5
Otros pasivos corrientes	<u>144</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>478</u>

Véanse notas a los estados financieros



Javier Baquerizo
Gerente



Cristian Montiel
Contador



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

1. OPERACIONES

TATEULA S.A. fue constituida en el Ecuador en 1996 y en 2005 cambió su denominación a OIL SERVICES & SOLUTIONS S.A. OILSERV siendo actualmente su objeto social el alquiler de maquinaria para la explotación petrolera y la construcción de obras de ingeniería.

2. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía, son las establecidas por la Federación de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos referentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y costos por servicios - Se registran al momento de la prestación de los servicios.

Valuación de Propiedad y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedad y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles, enseres y equipo de oficina, 5 años para maquinaria y equipo, y 3 para equipo de computación.

A partir del 1 de enero del 2012, la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

3. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes, en miles de U.S. Dólares, es como sigue:

IVA, crédito tributario	237
Impuesto a la renta, crédito tributario (Nota 7)	23
Anticipos a proveedores	34
Otros	<u>26</u>
Total	<u>320</u>

4. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un resumen de propiedad y equipo, en miles de U.S. Dólares, es como sigue:

Terrenos	150
Maquinaria y equipo	1,673
Muebles, enseres y equipo de oficina	113

Equipos de computación y software	8
Depreciación acumulada	(353)
Total	<u>1,591</u>

El movimiento de propiedad y equipo, en miles de U.S. Dólares, fue como sigue:

Saldo neto al inicio del año	1,899
Adquisiciones	216
Precio de venta	(156)
Pérdida en venta	(20)
Depreciación	(348)
Saldo neto al fin del año	<u>1,591</u>

5. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes, en miles de U.S. Dólares, es como sigue:

Compañías relacionadas	70
Anticipos de clientes	18
Impuestos retenidos	22
Participación a trabajadores	6
Otros	<u>34</u>
Total	<u>150</u>

6. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores participan en las utilidades anuales de las compañías en un 15%.

El movimiento de la provisión para participación de trabajadores, en miles de U.S. Dólares, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	1
Provisión	6
Pagos efectuados	(1)
Saldo al fin del año	<u>6</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 14% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 24% sobre la porción restante.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad tributaria, en miles de U.S. Dólares, es como sigue:

Utilidad según estados financieros	
después de participación de trabajadores	37
Gastos no deducibles	<u>88</u>
Utilidad tributaria	<u>125</u>
24% Impuesto a la renta	<u>30</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta, en miles de U.S. Dólares, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	(23)
Provisión	30
Pagos efectuados	(30)
Saldo al fin del año (Nota 3)	(23)

8. PASIVOS A LARGO PLAZO

Corresponden a préstamos de accionistas, que no generan intereses ni tienen una fecha específica de pago, por US\$1,138 mil y a préstamo bancario, a una tasa de interés efectiva anual del 11.79%, contratado en el año 2010 a 5 años plazos, por US\$86 mil.

El movimiento de préstamos de accionistas, en miles de U.S. Dólares, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	1,816
Transferencia a aportes futuro capital	(300)
Pagos	(378)
Saldo al fin del año	<u>1,138</u>

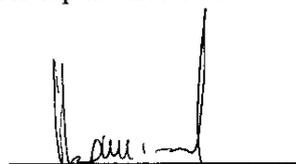
Un resumen de los vencimientos del préstamo bancario, en miles de U.S. Dólares, es como sigue:

Año 2012	30
Año 2013	34
Año 2014	38
Año 2015	<u>14</u>
Total	<u>116</u>
Porción corriente	(30)
Porción a largo plazo	<u>86</u>

9. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social consiste de 100.800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.


Javier Baquerizo
Gerente


Cristian Montiel
Contador