

OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

Señores Accionistas y Directores de
OZALNAMOR S.A.

1 Hemos auditado el Estado de Situación Financiera de **OZALNAMOR S.A.** al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía; nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basados en la auditoria practicada.

2 El examen de auditoria fue efectuado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. El trabajo de auditoria incluyó el examen en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros como son libros diarios, mayores, auxiliares, comprobantes de ingreso, comprobantes de egreso, facturas y demás documentos de soporte de la contabilidad. Incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros y del sistema de control interno. Consideramos que la auditoria llevada a cabo provee una base razonable para expresar una opinión.

3 Según se explica en la Nota 1 de los Estados Financieros, la operación de la compañía está vinculada a la actividad de servicios a compañías petroleras.



OZALNAMOR S.A.
OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

4 Efectuamos pruebas sobre cumplimiento de las obligaciones tributarias que tiene la Compañía. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias son de responsabilidad de la administración; tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las autoridades competentes. Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones que en nuestra opinión se consideren incumplimientos de **OZALNAMOR S.A.** como agente de retención y percepción de impuestos en el año terminado el 31 de diciembre de 2003. El informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias requerido por el Servicio de Rentas Internas se emite por separado.

5 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **OZALNAMOR S.A.** al 31 de diciembre de 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo en el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados., según se explica en la Nota 2 a los estados financieros.

Quito, a 26 de abril de 2004



Mariano Rojas L.
Auditor Externo
RNAE 183

OZALNAMOR S.A.
ESTADO DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

| | | | |
|---------------------------------|------------|------------|--|
| Caja y Bancos | | 9.290,19 | |
| Cuentas y Documentos por cobrar | | | |
| Clientes | 397.768,49 | | |
| Préstamos empleados | 950,00 | | |
| Anticipos a proveedores | 27.315,60 | | |
| Otras cuentas por cobrar | 442.533,44 | | |
| Menos: Provisión incobrables | -5.543,19 | 863.024,34 | |

| | | | |
|---------------------------|------------|--|--|
| Impuestos anticipados | 100.588,71 | | |
| Importaciones en tránsito | 19.136,76 | | |

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 992.040,00

ACTIVO FIJO

| | | | |
|-------------------------------|--------------|------------|--|
| Costo | 1.343.019,22 | | |
| Menos: depreciación acumulada | -542.565,82 | 800.453,40 | |

OTROS ACTIVOS

| | | | |
|---------------------|-----------|-----------|--|
| Seguros adelantados | 27.229,23 | 27.229,23 | |
|---------------------|-----------|-----------|--|

TOTAL DE LOS ACTIVOS 1.819.722,63

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

| | | | |
|---------------------------------|-------------------|--|--|
| Proveedores | 215.948,07 | | |
| Anticipos de clientes | 10.000,00 | | |
| Intereses por pagar | 95.579,48 | | |
| Obligaciones tributarias | 97.288,94 | | |
| Obligaciones con el less | 7.712,90 | | |
| Obligaciones con empleados | 125.028,26 | | |
| Dividendos por pagar | 20.000,00 | | |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 571.557,65 | | |

PASIVOS NO CORRIENTES

| | | | |
|------------------------------------|---------------------|--|--|
| Préstamos de accionistas | 63.000,00 | | |
| Préstamos del exterior | 727.958,00 | | |
| Provisión para reparaciones | 239.969,32 | | |
| Otros pasivos a largo plazo | 95.192,17 | | |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | 1.126.119,49 | | |

PATRIMONIO

| | | | |
|-------------------|------------|--|--|
| Capital | 4.000,00 | | |
| Reserva legal | 12.383,35 | | |
| Utilidad del 2003 | 105.662,14 | | |

TOTAL DEL PATRIMONIO 122.045,49

TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO 1.819.722,63

TOTAL DE LOS ACTIVOS -1.819.722,63
0,00

Las notas anexas forman parte de los estados financieros

[Firma manuscrita]

OZALNAMOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en dólares)

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Ventas netas | 1.644.046,45 |
| Menos: Gastos de personal | -684.138,49 |
| Menos: Gastos generales | -534.369,30 |
| Menos: Depreciaciones | -220.073,60 |
| Utilidad operacional | 205.465,06 |
| Mas: Ingresos no operacionales | 402,01 |
| Menos: Gastos no operacionales | -100.204,93 |
| UTILIDAD DEL AÑO 2003 | 105.662,14 |

Las notas anexas forman parte de los estados financieros

Vu

OZALNAMOR S.A.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en dólares)

ORIGENES

| | | |
|--|------------|-------------------|
| Disminución en el activo corriente | | |
| Caja Bancos | 135.603,09 | |
| Importaciones en tránsito | 6.747,31 | 142.350,40 |
| Aumento en el pasivo corriente | | |
| Proveedores | 186.196,41 | |
| Intereses por pagar | 95.579,48 | |
| Obligaciones tributarias | 97.288,94 | |
| Obligaciones con el less | 530,05 | |
| Obligaciones con empleados | 118.524,76 | |
| Dividendos por pagar | 20.000,00 | 518.119,64 |
| Aumento en el patrimonio | | |
| Reserva legal | 3.869,16 | 3.869,16 |
| Aumento reserva cuentas incobrables | | 3.900,00 |
| Préstamos de accionistas | | 3.000,00 |
| Otros pasivos a largo plazo | | 41.894,60 |
| Utilidad del 2003 | | 105.662,14 |
| TOTAL ORIGENES | | 818.795,94 |

APLICACIONES

| | | |
|---|------------|-------------------|
| Aumento en el activo corriente | | |
| Clientes | 105.885,62 | |
| Préstamos empleados | 950,00 | |
| Anticipos a proveedores | 27.315,60 | |
| Otras cuentas por cobrar | 414.678,59 | |
| Impuestos anticipados | 65.479,93 | 614.309,74 |
| Disminución en el pasivo corriente | | |
| Anticipos de clientes | 3.766,15 | 3.766,15 |
| Aumento del activo fijo | | 127.532,70 |
| Seguros adelantados | | 2.594,68 |
| Provisión para reparaciones | | 9.900,00 |
| Disminución utilidad del año 2002 | | 60.692,67 |
| TOTAL APLICACIONES | | 818.795,94 |

Las notas anexas forman parte de los estados financieros



OZALNAMOR S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO 2003

| | Capital | Reserva Legal | Utilidad año 2002 | Utilidad año 2003 | TOTAL |
|--|-----------------|------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2002 | 4.000,00 | 8.514,19 | 60.692,67 | 0,00 | 73.206,86 |
| Asignación para reservas | | 3.869,16 | -3.869,16 | | 0,00 |
| Pago dividendos | | | -34.822,42 | | -34.822,42 |
| 15% para trabajadores | | | -9.103,90 | | -9.103,90 |
| 25% Impuesto a la renta | | | -12.897,19 | | -12.897,19 |
| Utilidad del año 2003 | | | | 105.662,14 | 105.662,14 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2003 | 4.000,00 | 12.383,35 | 0,00 | 105.662,14 | 122.045,49 |
| | | | | | 0,00 |

Las notas anexas forman parte de los estados financieros



OZALNAMOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Nota 1.- DESENVOLVIMIENTO OPERACIONAL

La compañía inició sus operaciones en el mes de marzo de 2000 brindando servicios varios para el área petrolera, utilizando para ello equipos como: unidades de bombeo, unidades de cable de acero, retroexcavadora y camiones pluma.

El servicio se presta con vehículos especialmente equipados y otros activos de su propiedad.

Nota 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Aspectos generales

La compañía utiliza los principios y prácticas contables que son de general aceptación en el Ecuador, basados fundamentalmente en el principio de costo histórico.

Activo fijo

Están registrados en la contabilidad y se presentan en el Estado de Situación Financiera al costo de construcción o adquisición, y que además fueron ajustados en el año 2000 por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17. La depreciación anual que disminuye el valor de estos bienes se calcula en base de las tasas que son aplicadas en el medio de acuerdo con lo establecido en la Ley Tributaria.

La depreciación cargada a resultados en año 2003 fue de USD \$ 220.073.60

Reconocimiento de gastos

Los costos y los gastos al cierre del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque los pagos o desembolsos se realicen en el período siguiente.

Sistema contable

El sistema contable con módulos integrados utilizado por la Compañía es propio y está diseñado de acuerdo a sus necesidades.

Vu

Nota 3.- CAJA Y BANCOS

| Caja y cuentas corrientes | saldos |
|----------------------------------|-----------------|
| Caja | 200,00 |
| Citibank | 2.461,51 |
| Banco Internacional | 2.925,99 |
| Banco Pichincha | 2.325,63 |
| Banco Pichincha Miami | 1.377,06 |
| TOTAL | 9.290,19 |

Nota 4.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

| Impuestos anticipados | saldos |
|--------------------------------|-------------------|
| Retención fuente por clientes | 15.901,50 |
| Retención fuente I. Renta | 4.346,52 |
| Crédito tributario iva compras | 80.340,69 |
| TOTAL | 100.588,71 |

Nota 5.- ACTIVOS FIJOS

| ACTIVOS FIJOS | saldos 31/12/03 |
|--------------------------------|----------------------------|
| Equipos de oficina | 8.600,00 |
| Muebles de oficina | 1.134,80 |
| Vehículos y equipos especiales | 1.333.284,42 |
| SUBTOTAL | 1.343.019,22 |
| Menos: Depreciación acumulada | -542.565,82 |
| TOTAL | 800.453,40 |

Handwritten signature

Nota 6.- PROVEEDORES

Corresponde al saldo por pagar por la compra de repuestos, carros y herramientas necesarios para la operación.

Nota 7.- PRESTAMOS DEL EXTERIOR

| Préstamos del exterior | saldos |
|-------------------------------|-------------------|
| Arrow Financial Group | 479.990,00 |
| Gardner Investment Corp. | 247.968,00 |
| TOTAL | 727.958,00 |

Nota 8.- PROVISION PARA REPARACIONES

Aquí está registrada una provisión que permite a la Compañía cubrir reparaciones mayores que resultan muy costosas por la naturaleza y valor de sus activos.

Nota 9.- PATRIMONIO

El capital de la Compañía es de \$ 4.000.00 y se encuentra pagado en su totalidad.

La reserva legal se ha formado mediante apropiaciones de las utilidades conforme dispone la Ley de Compañías.

WZ