

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
QMAX ECUADOR S.A.:

1. Hemos auditado el balance general consolidado adjunto de QMAX ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable 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. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de QMAX ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Al 31 de diciembre del 2003, la subsidiaria QMAX PERU S.A.C. mantiene un solo cliente, Pluspetrol Perú Corporation S.A., con el cual las operaciones se concluyeron en el mes de abril del 2004. Los ingresos registrados por la Subsidiaria durante el año 2003, ascendieron a US\$8 millones. A la presente fecha, la Administración de la Subsidiaria, se encuentra negociando los términos para la renovación del referido contrato.
5. La Compañía no presenta información comparativa con el año 2002, en razón de que los estados financieros por el año terminado en esa fecha fueron preparados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados en ciertos aspectos por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, en lo relativo a la consolidación de estados financieros, norma no requerida por dicho organismo para la preparación y presentación de los estados financieros del año 2002.

6. Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.
7. La Compañía prepara sus estados financieros consolidados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de QMAX ECUADOR S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Abril 14, 2004  
Registro No. 019



Rodolfo Játiva  
Licencia No. 15238

## **QMAX ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		913
Cuentas por cobrar comerciales	4	3,936
Inventarios	5	3,076
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6, 13	<u>1,235</u>
Total activos corrientes		<u>9,160</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7	
Equipo de campo		832
Equipo de laboratorio		181
Equipo de computación		124
Vehículos		178
Muebles y enseres		<u>153</u>
Total		<u>1,468</u>
Menos depreciación acumulada		<u>287</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>1,181</u>
OTROS ACTIVOS		<u>33</u>
TOTAL		<u>10,374</u>

Ver notas a los estados financieros

---

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

**Notas**

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	8, 13	9,473
Impuesto a la renta	9	126
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>430</u>
Total pasivos corrientes		<u>10,029</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	11	125
Reserva legal		62
Utilidades retenidas		<u>158</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>345</u>

TOTAL 10,374

---

**QMAX ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	
VENTAS NETAS	13	24,095
COSTO DE VENTAS	13	<u>21,026</u>
MARGEN BRUTO		3,069
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>2,769</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>300</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Intereses pagados		(541)
Ingresos financieros		9
Servicios prestados		250
Otros ingresos, neto		<u>344</u>
Total		<u>62</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		362
Menos impuesto a la renta	9	<u>204</u>
UTILIDAD NETA		<u>158</u>

Ver notas a los estados financieros

**QMAX ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO DE PATRIMONIO CONSOLIDADO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	125	1	201	327
Utilidad neta			158	158
Transferencia		61	(61)	
Distribución de dividendos			(87)	(87)
Ajustes	—	—	(53)	(53)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>125</u>	<u>62</u>	<u>158</u>	<u>345</u>

Ver notas a los estados financieros

**QMAX ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Recibido de clientes	22,727
Pagado a proveedores y trabajadores	(21,162)
Intereses pagados	(6)
Intereses ganados	9
Participación a trabajadores	(30)
Impuesto a la renta	(236)
Servicios prestados	250
Otros ingresos, neto	<u>333</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 1,885

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades y equipos	(958)
Precio de venta de propiedades y equipos	<u>17</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (941)

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Distribución de dividendos y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(87)</u>
---	-------------

**CAJA Y BANCOS:**

Incremento neto durante el año	857
Comienzo del año	<u>56</u>

**FIN DEL AÑO** 913

*(Continúa...)*

**QMAX ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	158
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	159
Provisión para cuentas dudosas	50
Ingresos por inversiones en subsidiarias	535
Ganancia en venta de propiedades y equipos	(11)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(1,368)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	2,160
Inventarios	(1,326)
Cuentas por pagar	1,265
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	325
Participación a trabajadores	(30)
Impuesto a la renta	<u>(32)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>1,885</u></b>

Ver notas a los estados financieros

## **QMAX ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

QMAX ECUADOR S.A. está constituida en el Ecuador, QMAX SOLUTIONS COLOMBIA y QMAX PERU S.A.C. son compañías constituidas en Colombia y Perú, respectivamente y sus actividades principales son la provisión de toda clase de bienes y servicios relacionados con el sector petrolero y petroquímico, especialmente en lo que se refiere con la perforación petrolera en todas sus fases, incluyendo la perforación, venta, arrendamiento, tratamiento y desecho de fluidos de perforación; y, la prestación de servicios de dirección y administración en el campo de la perforación petrolera.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional 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 realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. QMAX SOLUTIONS COLOMBIA y QMAX PERU S.A.C. registran sus operaciones y preparan sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y Perú, respectivamente, los cuales no difieren de manera significativa de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

***Principios de Consolidación*** - Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de QMAX ECUADOR S.A., su sucursal QMAX SOLUTIONS COLOMBIA y su subsidiaria QMAX PERU S.A.C., cuyas acciones fueron adquiridas durante el año 2003. El porcentaje de participación de QMAX ECUADOR S.A. en estas Compañías es del 100% y 99.94%, respectivamente. Los saldos y

transacciones entre las compañías consolidadas han sido eliminados.

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición, que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Valuación de Propiedades y Equipos** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta 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 y enseres, equipo de laboratorio y equipo de campo, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación.

**Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 9).

**Moneda Extranjera** - Los pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio apropiado vigente a la fecha del balance general. Las diferencias en cambio originadas por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registradas contablemente afectando a los resultados del año. Para efectos de la conversión de los pesos colombianos y de los nuevos soles a U.S. dólares se consideró:

- Activos, pasivos y patrimonio fueron convertidos al tipo de cambio vigente en el mercado libre de cambios a la fecha del balance general.
- Los ingresos y los gastos fueron convertidos al tipo de cambio promedio del año.
- La ganancia en conversión resultante de mantener activos y pasivos monetarios se incluye en el patrimonio.

**Conversión a U.S. Dólares** - La Subsidiaria Perú y la Sucursal Colombia, mantienen registros contables en U.S. dólares preparados bajo los lineamientos del FASB 52 "Conversión de Moneda Extranjera y Cambio Extranjero" emitida por el Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados (AICPA).

### **3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Pluspetrol Perú Corporation S.A.	1,983
Vintage Oil	891
Perenco	401
City Investing	215
Petrominerales Orito	195
QRC Colombia Limited IRACA	151
Otros clientes	150
Provisión para cuentas dudosas	<u>(50)</u>
Total	<u>3,936</u>

#### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Materias primas y materiales	2,911
Importaciones en tránsito	<u>165</u>
Total	<u>3,076</u>

#### 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

QMAX México - Compañía relacionada	250
Garantías	380
Impuestos anticipados	423
Reclamos al Fisco	99
Otras cuentas por cobrar	<u>83</u>
Total	<u>1,235</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedades y equipos fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año	388
Adquisiciones	958
Ventas y/o retiros	(6)
Depreciación	<u>(159)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>1,181</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Compañías relacionadas	7,496
Proveedores	1,845
Otros proveedores	<u>132</u>
Total	<u>9,473</u>

Compañías Relacionadas - Un detalle de compañías relacionadas es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

QMAX Barbados	7,095
QMAX Canadá	<u>401</u>
Total	<u>7,496</u>

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

Ecuador - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Perú - La tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 27% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Colombia - El impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 35%.

## 10. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Impuestos	290
Otras cuentas por pagar	<u>140</u>
Total	<u>430</u>

## 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 125,000 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.

## 12. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los tipos de cambio al 31 de diciembre del 2003 por US\$1.00 fueron como sigue:

Pesos colombianos	<u>2,778.21</u>
Nuevos soles	<u>3.47</u>

La exposición de las Compañías a fluctuaciones de cambio al 31 de diciembre del 2003 fue como sigue:

	Colombia Pesos Colombianos	Perú Nuevos Soles
	... (en miles) ...	
<b>ACTIVOS:</b>		
Caja y bancos	45,023	344
Cuentas por cobrar comerciales	1,117,643	6,866
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	<u>700,022</u>	<u>194</u>
Total	<u>1,862,688</u>	<u>7,404</u>
<b>PASIVOS:</b>		
Cuentas por pagar	286,056	7,096
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>237,207</u>	<u>1,841</u>
Total	<u>523,263</u>	<u>8,937</u>
Exposición activa (pasiva), neta	<u>1,339,425</u>	<u>(1,533)</u>

### 13. SALDOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2003, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

#### SALDOS:

Otras cuentas por cobrar 250

Cuentas por pagar 7,496

#### TRANSACCIONES:

Compras 4,697

Intereses pagados 535

Reembolso de gastos 220

Servicios prestados 250

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

### 14. COMPROMISO

Contrato de Servicios - El 28 de septiembre del 2003, la Compañía celebró sendos contratos para la provisión de servicios de fluidos de perforación y control de sólidos con AEC Ecuador Ltd. y Vintage Oil, cuyas vigencias son hasta mayo del 2005.

### 15. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta Cuentas por cobrar comerciales incluye US\$401 mil correspondientes a una cuenta por cobrar a Perenco Ecuador Limited en virtud de servicios prestados y facturados al amparo del contrato denominado "Specific Contract No. PE-C21-007-02, Drilling Fluids & Solids Control for Drilling Program in Block 21", cuya antigüedad es superior a los 270 días sin que éstas hayan sido canceladas. Debido a esta circunstancia la Compañía ha iniciado un reclamo legal para la recuperación de las mismas; a la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 27 del 2004) y según confirmación de los abogados (marzo 15 del 2004) que tienen a su cargo el mencionado reclamo no se puede determinar la recuperación de la mencionada cartera.

## **16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 14 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---

**OMAX ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**BALANCES GENERALES DE CONSOLIDACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Qmax Ecuador	Qmax Colombia	Qmax Perú	Total	Eliminaciones		Total
					Débito	Crédito	
<b>ACTIVOS</b>							
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>							
Caja y bancos	798	16	99	913			913
Cuentas por cobrar comerciales	1,600	402	1,984	3,986			3,986
Provision Incobrables	(50)	-	-	(50)			(50)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,491	-	-	1,491		1,241	250
Inventarios	1,643	590	843	3,076			3,076
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	680	249	56	985			985
<b>Total activos corrientes</b>	<b>6,162</b>	<b>1,257</b>	<b>2,982</b>	<b>10,401</b>			<b>9,160</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>							
Muebles y Enseres	148	-	5	153			153
Vehículos	132	15	31	178			178
Equipos de computación	81	24	19	124			124
Equipos de campo	701	68	63	832			832
Equipos de laboratorio	181	-	-	181			181
<b>Total</b>	<b>1,243</b>	<b>107</b>	<b>118</b>	<b>1,468</b>			<b>1,468</b>
Menos depreciación acumulada	227	23	37	287			287
<b>Propiedades y equipos, neto</b>	<b>1,016</b>	<b>84</b>	<b>81</b>	<b>1,181</b>			<b>1,181</b>
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>1,648</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,648</b>		1,648	<b>-</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>22</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>33</b>			<b>33</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8,848</b>	<b>1,344</b>	<b>3,071</b>	<b>13,263</b>			<b>10,374</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>							
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>							
Cuentas por pagar	8,343	146	2,225	10,714	1,241		9,473
Impuesto a la renta	-	-	126	126			126
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	160	42	230	432	2		430
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>8,503</b>	<b>188</b>	<b>2,581</b>	<b>11,272</b>			<b>10,029</b>
<b>INTERES MINORITARIO</b>							<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>8,503</b>	<b>188</b>	<b>2,581</b>	<b>11,272</b>			<b>10,029</b>
<b>PATRIMONIO :</b>							
Capital social	125	50	50	225	100		125
Inversión suplementaria	-	1,210	-	1,210	1,210		-
Reserva legal	62	-	1	63	1		62
Utilidades del ejercicio	158	49	408	615	457		158
Utilidades retenidas	-	(153)	31	(122)	31	153	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>345</b>	<b>1,156</b>	<b>490</b>	<b>1,991</b>			<b>345</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>8,848</b>	<b>1,344</b>	<b>3,071</b>	<b>13,263</b>			<b>10,374</b>

**OMAX ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS****ESTADOS DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Qmax Ecuador	Qmax Colombia	Qmax Perú	Total	Eliminaciones		Total
					Débito	Crédito	
VENTAS NETAS	13,678	1,920	8,497	24,095			24,095
COSTO DE VENTAS	12,498	1,328	7,263	21,089		63	21,026
MARGEN BRUTO	1,180	592	1,234	3,006			3,069
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	1,509	524	736	2,769			2,769
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES	(329)	68	498	237			300
OTROS INGRESOS (GASTOS)							
Intereses pagados	(535)	-	(6)	(541)			(541)
Ingresos financieros	7	2	-	9			9
Servicios prestados	250	-	-	250			250
Otros ingresos, neto	765	10	89	864	520		344
Total	487	12	83	582			62
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	158	80	581	819			362
Menos impuesto a la renta	-	31	173	204			204
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	158	49	408	615			158

**OMAX ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE CONSOLIDACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Qmax	Qmax	Qmax	Total	Eliminaciones		Total
	Ecuador	Colombia	Perú		Débito	Crédito	
<b>CAPITAL SOCIAL:</b>							
Saldos al 31 de diciembre del 2002	125	50	5	180	55		125
Aumentos	-	-	45	45	45		-
Saldos al 31 de diciembre del 2003	125	50	50	225	100	-	125
<b>INVERSION SUPLEMENTARIA</b>							
Saldos al 31 de diciembre del 2002	-	-	-	-			-
Aportes	-	1,210	-	1,210	1,210		-
Saldos al 31 de diciembre del 2003	-	1,210	-	1,210	1,210	-	-
<b>RESERVA LEGAL:</b>							
Saldo al 31 de diciembre del 2002	1	-	1	2	1		1
Transferencias	61	-	-	61			61
Saldo al 31 de diciembre del 2003	62	-	1	63	1	-	62
<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>							
Saldos al 31 de diciembre del 2002	148	(153)	84	79	31	153	201
Utilidad neta	158	49	408	615	457		158
Ajuste	-	-	(53)	(53)			(53)
Dividendos pagados	(87)	-	-	(87)			(87)
Transferencias	(61)	-	-	(61)			(61)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	158	-104	439	493	488	153	158
<b>PATRIMONIO :</b>							
Saldos al 31 de diciembre del 2002	274	(103)	90	261	87	153	327
Utilidad neta	158	49	408	615	457		158
Aumentos	-	-	45	45		45	-
Ajuste	-	-	(53)	(53)			(53)
Aportes	-	1,210	-	1,210	1,210		-
Dividendos pagados	(87)	-	-	(87)			(87)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	345	1,156	490	1,991	1,754	198	345

**OMAX ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS****ASIENTOS DE ELIMIANCION PARA CONSOLIDACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>Detalle</u>	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>
- 1 -		
Inversiones en acciones		1,106
Capital social	50	
Inversion suplementaria	1,210	
Déficit acumulado		153
Para eliminar participación en Colombia		
- 2 -		
Inversiones en acciones		82
Capital social	50	
Reserva legal	1	
Utilidades retenidas	31	
Otros ingresos		
Para eliminar participación en Perú		
- 3 -		
Otros pasivos	2	
Inversiones en acciones		2
Para eliminar diferencia en inversion suplementaria de Colombia		
- 4 -		
Otros ingresos	457	
Inversiones en acciones		457
Asiento de eliminación de VPP		
- 5 -		
Otros ingresos sucursal colombia	63	
Costo de ventas		63
Para eliminar ingresos y gastos colombia		
- 6 -		
Cuentas por cobrar Perú	1,241	
Cuentas por pagar Ecuador		1,241
Para eliminar cuentas por cobrar y pagar		

---