

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

86937

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
Oilsupply Proveedores petroleros S. A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Oilsupply Proveedores Petroleros S. A.**, al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se comenta en el párrafo 3 efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, 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 en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía registra una estimación insuficiente para cuentas de dudosa recuperabilidad para las cuentas por cobrar a sus clientes, registradas en los estados financieros por USD\$ 216,108,55
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que pudieron haber sido determinados como necesarios por lo comentado en el párrafo 3 los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Oilsupply Proveedores Petroleros S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios establecidos en el Ecuador.
5. Como se menciona más ampliamente en la Nota 1, a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los cuales incluye la conversión de la cifras contables al 31 de marzo del 2000 determinado en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América, lo que significa que a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares de los Estados Unidos de América.

San Francisco de Quito DM, Ecuador
Marzo 23, 2001



Carlos Amaya S.
R.N.A.E.149

Oilsupply Proveedores Petroleros S. A.
Balance General

Diciembre 31, 2000
 (Expresado en dólares)

| | Notas | | |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo | | | 37,043,61 |
| Inversiones corto plazo | | | 33,817,15 |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Clientes por servicios prestados | 3 | 216,108,55 | |
| Depósitos en garantía | 5 | 2,600 | |
| Préstamos anticipos a empleados | | 36,716,32 | |
| Fondos a rendir | | 2,240,00 | |
| Anticipos a proveedores | | 11,634,24 | |
| Gastos anticipados | | 39,434,06 | |
| Varios deudores | 4 | <u>228,694,26</u> | 537,427,43 |
| <hr/> | | | |
| Total del activo corriente | | | 608,288,19 |
| Propiedad, planta y equipo | 6 | | 353,554,44 |
| Otros activos | | | 1,465,80 |
| <hr/> | | | |
| TOTAL ACTIVOS | | | 963,308,43 |
| <hr/> | | | |
| Pasivo y Patrimonio | | | |
| Pasivo Corriente: | | | |
| Cuentas por pagar: | | | |
| Proveedores | | 381,707,05 | |
| Anticipos de clientes | | 40,914,12 | |
| Acreedores varios | | <u>14,180,10</u> | 436,801,27 |
| <hr/> | | | |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | | | 123,364,73 |
| <hr/> | | | |
| Total del pasivo corriente | | | 560,166,00 |
| Patrimonio : | | | |
| Capital social, 3500 acciones ordinarias y nominativas de \$ 4,00 cada una | | | 14,000,00 |
| Reserva de capital | 2 | | 155,265,68 |
| Reserva legal | 8 | | 10,920,69 |
| Utilidades retenidas | 9 | | 119,777,22 |
| Utilidades del ejercicio | 9 | | 103,178,84 |
| <hr/> | | | |
| Total del patrimonio | | | 403,142,43 |
| <hr/> | | | |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | | 963,308,43 |
| <hr/> | | | |

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

Oilsupply Proveedores Petroleros S. A.
Estado de Resultados

| | Notas | Año Terminado en Diciembre 31, 2000 (Expresado en dólares) |
|--|----------|---|
| Ingresos por prestación de servicios | 3 | 2,393,469,65 |
| Costos incurridos en la prestación de servicios | | 1,361,525,84 |
| Utilidad bruta | | 1,031,943,81 |
| Gastos de administración | | 543,322,29 |
| Utilidad operacional | | 488,621,52 |
| Otros (gastos) ingresos: | | |
| Otros ingresos financieros | | 27,176,54 |
| Gastos operacionales indirectos | | (349,624,07) |
| Total otros (gastos) ingresos | | (322,447,53) |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos | | 166,173,99 |
| Participación trabajadores | 7 | (28,602.21) |
| Impuesto a la renta | 7 | (34,392,94) |
| Utilidad neta | | 103,178,84 |

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

Oilsupply Proveedores Petroleros S. A.
Estado de Evolución del Patrimonio

Año Terminado en Diciembre 31, 2000
(Expresado en dólares)

| | |
|---|-------------------|
| Capital social al inicio y final del año | 14,000,00 |
| Reserva de capital: | |
| Al inicio del período | 23,412,62 |
| Ganancia neta, por efectos de la corrección monetaria hasta la fecha de transición. | 131,853,06 |
| Al final del período | 155,265,68 |
| Reserva legal: | |
| Al inicio del año y al final del período | 10,920,69 |
| Utilidades retenidas: | |
| Al inicio del año | 107,036,86 |
| Transferencia a reserva legal | (10,920,69) |
| Ganancia neta, por efectos de la corrección monetaria hasta la fecha de transición | 23,661,06 |
| Utilidad neta | 103,178,84 |
| Al final del período | 222,956,07 |

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

Oilsupply Proveedores Petroleros S. A.
Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado en Diciembre 31, 2000
Notas (Expresado en dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación :

| | |
|---|----------------|
| Efectivo recibido de clientes | 2,365,679 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (82,918,00) |
| Desembolsos gastos de administración | (449,188,00) |
| Participación trabajadores | (24,363,00) |
| Gastos financieros | (27,177,00) |
| Otros ingresos, neto de gastos | (1,314,497,00) |

| | |
|---|------------|
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | 467,536,00 |
|---|------------|

Flujos de efectivo por las actividades de Inversión :

| | |
|--|--------------|
| Desembolsos por compra de propiedad, planta y equipo | (454,041,00) |
|--|--------------|

| | |
|---|--------------|
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (454,041,00) |
|---|--------------|

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento :

Obligaciones financieras recibidas, netas de pagos

| | |
|--|-----------|
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | 13,495,00 |
|--|-----------|

| | |
|--------------------------------|-----------|
| Efectivo al inicio del periodo | 57,366,00 |
|--------------------------------|-----------|

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Efectivo al final del periodo | 70,861,00 |
|-------------------------------|-----------|

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

Oilsupply Proveedores Petroleros S. A.
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo
neto provisto en las actividades de operación

Año Terminado en Diciembre 31, 2000

| | |
|---|-------------------|
| Utilidad neta | 103,178,84 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación : | |
| Cientes | (27,791,00) |
| Préstamos y anticipos a empleados | (19,122,00) |
| Fondos a rendir | 13,600,00 |
| Anticipo a proveedores | 2,056,00 |
| Gastos anticipados | (260,00) |
| Otras cuentas por cobrar | 125,418,00 |
| Gastos de constitución | (866,00) |
| Proveedores | 256,216,00 |
| Anticipos de clientes | (84,595,00) |
| Sueldos y beneficios por pagar | 14,720,00 |
| Participación trabajadores | 4,239,00 |
| less por pagar | 3,295,00 |
| Deudas al fisco | 17,995,00 |
| Impuesto a la renta | 11,313,00 |
| Acreedores varios | 775,00 |
| Depreciaciones | 41,246,00 |
| Amortizaciones | 75,00 |
| Rei | 6,043,00 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | 467,536,00 |

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida en la República del Ecuador desde el 17 de noviembre de 1998, el objetivo principal es el desarrollo de las siguientes actividades: La Compañía realiza la producción, importación, exportación, distribución, compra venta, consignación de todos aquellos productos que tienen relación con el sector hidrocarburífero, administración y manejo de bodegas. La prestación de toda clase de servicios para el sector hidrocarburífero, particularmente el suministro de toda clase de maquinarias, equipos, materias primas o productos terminados que se relacionen con la materia de hidrocarburos, el estudio, planificación o construcción de poliductos, acueductos y gasoductos y en general el desarrollo de obras civiles de alta técnica. Para el cumplimiento de este objetivo, la Compañía queda autorizada a intervenir en todos los actos y contratos públicos o privados que se convocaren para los efectos citados.

La Sociedad que se constituye tendrá como domicilio principal el Distrito Metropolitano de Quito, capital de la República del Ecuador pudiendo instalar sucursales, agencias o representaciones en cualquier otro lugar del País o del exterior.

Durante los últimos años, la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada, influenciada por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores, debido principalmente al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, iliquidez de los mercados financieros locales e internacionales y por la inestabilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar norteamericano. El Gobierno Ecuatoriano como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, con el propósito de lograr un control de estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y se fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de \$/ 25.000,00. Por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta dichas circunstancias.

2. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, La Federación de Contadores del Ecuador, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, Superintendencia de Bancos, el Servicio de Rentas Internas, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 Conversión de los Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización, a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Debido a esta situación, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, no se presentan comparativos con los del año anterior. Las políticas de contabilidad de la Compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

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

Bases de presentación

Los estados Financieros adjuntos, fueron preparados en U.S.dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos: balance general adjunto, ha sido preparado mediante la aplicación de la Norma Ecuatoriana de

Oilsupply Proveedores Petroleros S. A.
Notas a los Estados Financieros

Año Terminado en Diciembre 31, 2000

- los activos y el patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del año 2000 (fecha de transición) expresados en sucres fueron ajustados por a) Ajuste integral por inflación por el período
- comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición y b) El índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición por las brechas entre las tasas de inflación y devaluación acumulada a partir de diciembre de 1991. Los efectos fueron registrados en las cuentas denominadas reserva de capital y resultado por exposición a la inflación.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados por inflación y por el índice especial de corrección de brechas hasta la fecha de transición, se dividieron para S./ 25.000,00 para obtener los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América. Con estos saldos se inició la contabilidad en dólares
- Las ganancias por exposición a la inflación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio. Hasta 1999, los efectos de la corrección monetaria fueron imputados directamente al patrimonio. El efecto de este cambio fue el incrementar la utilidad neta del año en \$ 6,042,00.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra.

Propiedad, planta y equipo

Están contabilizados al costo revalorizado, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Al 31 de marzo del 2000, la revalorización de propiedad, planta y equipo se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía a la fecha de transición, y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron aplicando al costo ajustado a esa fecha: a) Ajuste integral por inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición y b) El índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, por las brechas entre las tasas de inflación y devaluación acumulada a partir de diciembre de 1991.

Los cargos por depreciación sobre los valores convertidos a dólares se llevan a resultados a partir del 1 de abril del 2000.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| <u>Activos</u> | <u>Porcentaje</u> |
|--------------------------------|-------------------|
| Maquinaria y equipo | 10 |
| Vehiculos | 20 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipo de oficina | 20 |
| Instalaciones y construcciones | 10 |

Inversiones temporales

Se presentan al costo ajustado al cierre del ejercicio anterior.

Patrimonio

La actualización del patrimonio se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Capital social, reservas y utilidades retenidas a disposición de los accionistas, que se encontraban a la fecha de transición, se ajustaron: a) Ajuste integral por inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición y b) El índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, por las brechas entre las tasas de inflación y devaluación acumulada a partir de diciembre de 1991.

Reserva de capital

Corresponden a los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. El índice de ajuste integral por inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición es el equivalente a la variación porcentual que registra el Índice de

Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre el 29 de febrero del año 2000 y el 30 de noviembre del año 1999. El índice utilizado fue 32,8118%, y el índice especial de corrección de brecha se determinó por las brechas entre las tasas de inflación y devaluación acumulada a partir de diciembre de 1991 hasta la fecha de transición, establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17.

Reserva por revalorización del patrimonio.- Registra los ajustes aplicados a las cuentas del patrimonio, excepto el de utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta. La capitalización proveniente de la transferencia del saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria está sujeta a la tarifa única del impuesto del 20%.

Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera poseídos o adeudados al 31 de marzo del 2000 fueron registrados a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. La diferencia en cambio está originada por cancelaciones y ajustes de activos y pasivos en moneda extranjera y es registrada contablemente en los resultados del ejercicio.

Reconocimiento de los ingresos y costos

Los ingresos y costos son reconocidos cuando se facturan los servicios prestados.

Resultado por exposición a la inflación

En esta cuenta se registró el resultado de la aplicación a las partidas no monetarias del balance general el índice de ajuste integral por inflación y el efecto de ajuste del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición (31 de marzo del 2000), de acuerdo con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17.

Los efectos de la aplicación del ajuste integral por inflación y del índice especial de corrección de brecha en esta cuenta, se resumen a continuación:

Oilsupply Proveedores Petroleros S. A.
 Notas a los Estados Financieros

Año Terminado en Diciembre 31, 2000

| | Diciembre 31, 2000 |
|----------------------------|--------------------|
| | (En dólares) |
| Propiedad, planta y equipo | 149,223,09 |
| Patrimonio | 6,042,59 |
| Efecto neto | 155,265,68 |

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos desde el 1 de abril del 2000 fue del 35%

3. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES POR SERVICIOS PRESTADOS E INGRESOS

| | Diciembre 31, 2000 | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| | (En dólares) | |
| | Ingresos por servicios prestados | Saldos de las cuentas por cobrar |
| YPF del Ecuador(1) | 2,219,818,60 | 2,010,649,51 |
| Medanito del Ecuador | 22,892,81 | 22,282,81 |
| Redman pipe supply(2) | 52,262,27 | 47,055,93 |
| Coll construcciones | 1,100,20 | 865,60 |
| Apalnisa (3) | 94,308,88 | 94,308,88 |
| Champion | 2,109,80 | 1,769,80 |
| Adrialpetro | 548,52 | |
| Daimiservices | 428,57 | 428,57 |
| | 2,393,469,65 | 2,177,361,10 |
| Menos anticipos recibidos de clientes | | 1,961,252,55 |
| | 2,393,469,65 | 216,108,55 |

- (1) Corresponden al contrato firmado durante el año de 1999, con Repsol – YPF del Ecuador para la prestación del servicio de logística en el Distrito Oriente, compras nacionales e internacionales y manejo de bodega por un monto total de USD \$ 5,800,000, con una vigencia de tres años desde el 1 de enero de 1999 hasta el 31 de diciembre del 2001.
- (2) Contrato (alianzas estratégicas), celebrado el 12 de mayo de 2000, para la realización de obras de infraestructura por US\$ 52,262,27. Dicho contrato es un contrato verbal tiene una vigencia de 240 días contados a partir de su firma, al 31 de diciembre de 2000,
- (3) El 16 de diciembre de 2000, se firmó un contrato (alianzas estratégicas), para transporte de materiales por U.S.\$ 94,308,88, igualmente son convenios contraídos verbalmente.

Oilsupply Proveedores Petroleros S. A.
 Notas a los Estados Financieros

Año Terminado en Diciembre 31, 2000

El movimiento para la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2000 |
|--------------------|--------------------|
| | (En dólares) |
| Saldo inicial | 1,553,56 |
| Provisión del año | 0 |
| Saldo final | 1,553.56 |

4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

| | Diciembre 31, 2000 |
|---------------------------------|---|
| | (En dólares) |
| | <u>Saldos de las cuentas por cobrar</u> |
| Asesoría Petrolera S.A. | 5,759,47 |
| Forestal Manabí Foma Cía. Ltda. | 51,814,20 |
| Pampatrade S.A. | 93,636,63 |
| Cetagua S.A. | 36,174,01 |
| Otras | 39,520,00 |
| | 226,904,31 |

5. DEPOSITOS EN GARANTIA

Constituyen depósito por concepto de garantía del arriendo de las oficinas a la señora Gloria Espinosa por U.S.\$ 2,600.

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

| | Diciembre 31, 2000 |
|--------------------------------|--------------------|
| | (En dólares) |
| Maquinaria y equipo | 39,202,72 |
| Vehículos | 129,896,65 |
| Muebles y enseres | 9,025,26 |
| Equipos de oficina | 56,701,05 |
| Instalaciones y construcciones | 78,661,98 |
| Inmuebles | 115,913,50 |
| | 429,401,16 |
| Depreciación acumulada | (75,846,72) |
| | 353,554.44 |

Oilsupply Proveedores Petroleros S. A.
Notas a los Estados Financieros

Año Terminado en Diciembre 31, 2000

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

| | 2000 |
|--------------------------------|-------------------|
| | (En dólares) |
| Costo ajustado: | |
| Saldo inicial | 159,364,62 |
| Compras | 41,388,65 |
| Corrección monetaria | 188,628,64 |
| Ajustes | (35,827,47) |
| Saldo final | 353,554,44 |
| Depreciación acumulada: | |
| Saldo inicial | 13,458,80 |
| Gasto del año | 18,888,03 |
| Corrección monetaria | 132,872,46 |
| Ajustes | (89,372,57) |
| Saldo final | 75,846,72 |

7. PROVISIONES

De acuerdo con Leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual Antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores y el 25% impuesto renta.

8. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

9. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizada para distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos.