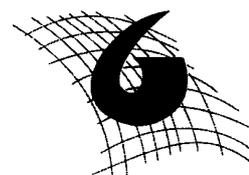


# consultora gabela cía. Ltda.

## Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 2231-528  
(593) 2 2905-843  
E-mail: [congabela@andinanet.net](mailto:congabela@andinanet.net)  
Quito-Ecuador



### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
Oilsupply Proveedores Petroleros S.A.

Hemos realizado una Auditoria del Estado de Situación de Oilsupply Proveedores Petroleros S.A., al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la Auditoria que practicamos.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el país; tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La Auditoria incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los Estados Financieros de Oilsupply Proveedores Petroleros S.A..

Nuestra Auditoria comprende también, una evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el país, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la administración de Oilsupply Proveedores Petroleros S.A., así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra Auditoria nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

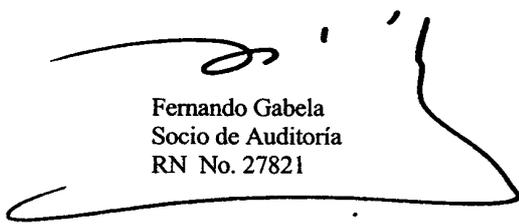
Emitiremos un certificado de Cumplimiento Tributario al Servicio de Rentas Internas de conformidad a las disposiciones legales a este respecto, en relación al ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003.

De nuestra auditoria hemos determinado lo siguiente:

1. La Compañía ha excluido el activo y pasivo, en el balance general adjunto, ciertas obligaciones de arrendamiento las mismas que se registran directamente como gastos en base a las facturas de arriendo cuando se pagan. Este tratamiento contable si bien está permitido por las normas legales y tributarias en el Ecuador, en nuestra opinión, debieron ser capitalizadas de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Si se hubiera capitalizado estas obligaciones, al 31 de diciembre del 2003, se hubiera incrementado el mobiliario, vehículos y equipo en US\$ 280,900, pasivos por US\$ 80,624 y los resultados acumulados en US\$ 285,262. La utilidad neta del año habría aumentado en US\$ 67,673.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto que se mencionan en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S.A., al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Mayo, 20 del 2004

*W. Gabela Cia Ltda.*  
RNAE - 004

  
Fernando Gabela  
Socio de Auditoría  
RN No. 27821

**OILSUPPLY S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**  
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<b><u>ACTIVO</u></b>		<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
<b>CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		59,447	281,978
Inversiones Temporales	(Nota 3)	714,769	454,772
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 4)	383,280	461,139
Gastos pagados por anticipado		46,300	35,599
		-----	-----
Total del activo corriente		1,203,796	1,233,488
<b>MOBILIARIO, VEHICULOS Y EQUIPO, neto</b>	(Nota 5)	326,430	399,485
<b>OTROS ACTIVOS</b>		21,440	1,618
		-----	-----
		<u>1,551,666</u>	<u>1,634,591</u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>CORRIENTE:</b>			
Cuentas por pagar Proveedores		244,029	359,221
Cuentas por Pagar		114,392	129,817
Obligaciones bancarias		142,841	166,605
Anticipo de clientes		227,929	234,378
Pasivos acumulados		235,223	224,627
Impuesto a la renta		47,006	37,032
		-----	-----
Total del pasivo corriente		1,011,420	1,151,680
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		---	60,433
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	(Nota 7)	136,000	14,000
Reserva legal	(Nota 8)	10,920	10,920
Reserva de capital	(Nota 9)	155,266	155,266
Utilidades retenidas	(Nota 10)	238,060	242,292
		-----	-----
		540,246	422,478
		-----	-----
		<u>1,551,666</u>	<u>1,634,591</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

**OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

		<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS</b>	(Nota 4)	4,676,673	3,230,070
<b>COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS</b>		(3,783,711)	(2,235,984)
Utilidad bruta		892,962	994,086
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>			
Administración y generales		(556,805)	(658,665)
Financieros, neto		(32,603)	(13,857)
Gastos operacionales indirectos		(107,148)	(124,319)
		(696,556)	(796,841)
Utilidad en operación antes de participación trabajadores y provisión para impuesto a la renta		196,406	197,245
<b>PARTICIPACION TRABAJADORES</b>		(33,495)	(35,136)
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	(Nota 6)	(47,006)	(37,032)
Utilidad neta		115,905	125,077
Utilidad por Acción		3,41	35,92

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

**OILSUPPLY S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002,</b>					
<b>Como fue reportado</b>	14,000	10,920	155,266	242,292	422,478
Ajustes años anteriores				1,863	1,863
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002,</b>					
<b>Como fue ajustado</b>	14,000	10,920	155,266	244,155	424,341
<b>MAS (MENOS):</b>					
Aumento de capital	122,000			(122,000)	
Utilidad neta				115,905	115,905
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003</b>	<u>136,000</u>	<u>10,920</u>	<u>155,266</u>	<u>237,905</u>	<u>540,246</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

**OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	4,702,612	3,642,030
Efectivo pagado a proveedores, accionistas, funcionarios, Compañías relacionadas y otros	(4,272,478)	(2,463,613)
Impuesto a la renta pagado	(1,432)	(1,095)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	428,702	1,177,322
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aumento de inversiones a corto plazo	(259,997)	(420,954)
Efectivo pagado en la adquisición de mobiliario y equipo	(19,843)	(3,596)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(279,840)	(424,550)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos pagados	-	(283,401)
Pago de Arrendamiento Mercantil	(155,963)	(251,795)
Préstamo Bancario neto (pagado) recibido	(228,164)	70,000
Préstamos cobrados a compañías relacionadas	12,734	75,228
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(371,393)	(540,424)
	-----	-----
Aumento (disminución) neta, de efectivo	(222,531)	212,348
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y EQUIVALENTES:</b>		
Saldo al inicio del año	281,978	494,326
	-----	-----
Saldo al fin del año	<u>59,447</u>	<u>281,978</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

**OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S.A.**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	115,905	125,077
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO Y/O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Provisión impuesto a la renta	47,006	37,032
Depreciación de mobiliario y equipo	92,898	112,029
Amortización de cargos diferidos	1,618	221
Provisiones Operativas	254,358	390,828
Provisión Cuentas Incobrables	-	1,542
	-----	-----
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>	395,880	541,652
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	77,859	371,596
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	(6,560)	(6,560)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	(154,382)	(253,998)
	-----	-----
<b>Total de recursos provistos por actividades de operación</b>	<b><u>428,702</u></b>	<b><u>777,767</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones

**OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**1. OPERACIONES:**

La Compañía fue constituida el 17 de noviembre de 1998, en Quito – Ecuador, con el nombre de OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S.A. Su objeto social es la prestación de servicios para el sector hidrocarburífero, particularmente el suministro de toda clase de maquinarias y equipos, materias primas o productos terminados relacionados con hidrocarburos, así como estudios, planificación y construcción de poliductos, acueductos y gasoductos y en general el desarrollo de obras civiles de técnica especializada.

La Nota 4 describe las principales operaciones de la Compañía durante los años 2003 y 2002.

La economía ecuatoriana en el año 2003 continuó el proceso de recuperación iniciado en el año 2000 sustentado en la dolarización, en la disminución de la inflación y el fortalecimiento de las recaudaciones tributarias que contribuyeron a estabilizar el saldo de la caja fiscal y a presentar un índice positivo del PIB de ese año, sin embargo también existen factores negativos que amenazan con desestabilizar la economía como el excesivo gasto público, el déficit acumulado que debe cubrir el nuevo gobierno, la caída de la producción del petróleo y la volatilidad en los precios del petróleo, altas tasas de interés y cierta fragilidad en el sector financiero y otros factores externos como la crisis económica a nivel mundial y de los países de la región, la falta de acuerdos definitivos con el FMI y la falta de inversión extranjera y la guerra en medio oriente.

Durante los años 2003 y 2002, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste progresivo, lo cual determinó un índice de inflación del 6% y 9%, de éstos años respectivamente. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo estas circunstancias.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:**

Las políticas de Contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia desde octubre de 1999. En el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos

supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puedan llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de E.U.A.) mediante los lineamientos de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

b. Mobiliario y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

c. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos por servicios vendidos son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los servicios son prestados, y los costos relacionados son registrados con base del devengado.

d. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

e. Utilidad por acción

La Compañía calcula la Utilidad por Acción dividiendo la Utilidad neta para el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el período.

f. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre de 2004, las inversiones temporales se integraban de la siguiente manera:

Bac Florida Bank	
- Inversión overnight en fondo de inversión, que genera un interés anual del 1,25%	350,000
Engineering Resources Fund Banca de Inversiones	194,326
- Inversión overnight en fondo de Inversión, que genera un interés anual del 1,4 %.	
Filanbanco S.A. (En Saneamiento)	158,066
- Saldo en cuenta corriente al 31 de Julio de 2001	
Otros	<u>12,377</u>
	<u>714,769</u>

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se conformaban así:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes, neto	51,202	71,464
Compañías relacionadas	62,494	75,228
Anticipo a contratistas	70,000	70,000
Garantías entregadas	142,120	142,120
Préstamos a funcionarios y empleados	28,680	101,987
Otras	28,784	340
	<u>383,280</u>	<u>461,139</u>

Las ventas de los años 2003 y 2002 y los saldos de cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otros al cierre de cada año por estos conceptos se detallan a continuación:

<u>Cientes</u>	<u>Ingreso por Servicios Prestados</u>		<u>Cuentas por cobrar al fin del año</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Repsol YPF Ecuador S.A. (1)	4,495,474	2,761,253	20,570	37,527
Cetagua	94,764	17,554	21,215	33,023
Coll Construcciones S.A.	-	362,198	7,374	7,374
Champion Technologies Ecuador S.A.	200	2,145	-	106
Otros	86,235	86,921	3,969	1,037
	<u>4,676,673</u>	<u>3,230,071</u>	<u>53,128</u>	<u>79,067</u>
<u>Compañías Relacionadas</u>				
Forestal Manabí FOMA S.A.			62,494	75,228
<u>Provisión cuentas de dudosa recuperación</u>			(1,927)	(7,603)
			<u>113,695</u>	<u>146,692</u>

1. En el año 2003, Repsol YPF Ecuador S.A. fue el principal cliente de OIL SUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S.A., prestando servicios de aduanas, transporte de carga y administración de bodegas. Este contrato terminó el 1ro de febrero de 2004, y hasta la fecha de nuestro informe, no se ha obtenido nuevos clientes ni trabajos representativos que suplan el nivel de facturación de Repsol YPF Ecuador S.A. La Gerencia de la Compañía considera que a corto plazo obtendrá nuevos clientes que igualen los niveles de facturación generados por Repsol YPF Ecuador S.A.

5. **MOBILIARIO, VEHICULOS Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	Tasa anual de Depreciación
Maquinaria y equipo	90,527	80,176	10% y 20%
Vehículos	338,590	329,814	20%
Equipo de computación	62,870	62,155	33%
Muebles y enseres	9,584	9,584	10%
Instalaciones y construcciones (1)	79,559	79,559	10%
Terreno (1)	115,914	115,914	
	<u>697,044</u>	<u>677,202</u>	
Menos- Depreciación acumulada	(370,614)	(277,717)	
	<u>326,430</u>	<u>399,485</u>	

El movimiento de mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2003 y 2002	399,485	507,917
Adiciones, neto	19,843	3,597
Depreciación del año	(92,898)	(112,029)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2002 y 2001	<u>326,430</u>	<u>399,485</u>

(1) El terreno, las instalaciones y construcciones que se edificaron en éste, se encuentran respaldando las operaciones de crédito con el Banco del Pichincha.

**6. IMPUESTO A LA RENTA:**

a. Contingencias

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en 1998. De acuerdo con la legislación vigente, los años 1999 al 2003 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) y en el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas publicado en el Registro Oficial No. 484 de Diciembre 31 del 2001, dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el Impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El impuesto a la renta para el año 2002 fue calculado a la tasa del 15% y 25% sobre las utilidades gravables y para el año 2003 se utilizó la tasa del 25%.

c. Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo sobre las utilidades declaradas no causan impuestos adicionales.

d. Movimiento

El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2002 y 2001	1,432	8,128
Pagos	(1,432)	(8,128)
Provisión del año	47,006	37,031
Impuestos retenidos	(46,300)	(35,599)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Saldo neto final al 31 de diciembre del 2003 y 2002	<u>706</u>	<u>1,432</u>

7. **CAPITAL SOCIAL:**

EL capital social suscrito y pagado corresponde a 34,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 4 valor nominal unitario. El 100% de acciones que componen el capital accionario pertenece a la compañía Danus Limited creada bajo las leyes de las Islas Vírgenes.

8. **RESERVA LEGAL:**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

9. **RESERVA DE CAPITAL:**

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en reexpresiones y conversiones aplicadas en períodos anteriores. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

10. **UTILIDADES RETENIDAS:**

El saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

11. **DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORMES DE AUDITORIA:**

Al 31 de diciembre del 2003, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según informe de auditoria
		Débito	Crédito	
<b>Activos</b>				
Inversiones temporales	736,209		21,440	714,769
Otros Activos	-	21,440		21,440
	<u>736,209</u>	<u>21,440</u>	<u>21,440</u>	<u>736,209</u>

12. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de nuestro informe, la compañía no ha realizado una liquidación final de su operación con Repsol YPF Ecuador, así como no hemos recibido confirmación de saldos por parte de la misma, sin embargo, en opinión de la administración de la Compañía no existen transacciones que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

Con fecha 10 de marzo, se emite el R.O. 269 de la Superintendencia de Compañías sobre el cumplimiento de las normas de propiedad intelectual y derechos de autor.