

Carlos Amaya Silva
Auditor Externo Independiente

Urb. La Armenia calle 1-5 casa 137
Casilla: 17-17-963
Telefax: 2341-355
Celular: 099033-476
E-mail: camaya52@hotmail.com
Quito - Ecuador

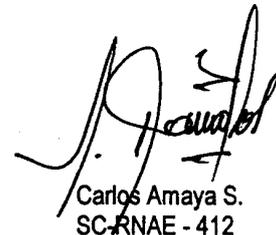


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

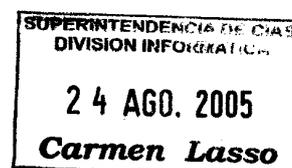
1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Oilsupply Proveedores Petroleros S. A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad 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 erróneas o 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. La Compañía no ha registrado en activos y pasivos ciertas obligaciones de arrendamiento, las mismas se registran directamente en el resultado en base a las facturas cuando las mismas se cancelan, conforme normas legales y tributarias establecidas en la República del Ecuador. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se capitalicen estos derechos y obligaciones. Si se hubiera capitalizado estas obligaciones, al 31 de diciembre del 2004, se hubiera incrementado la propiedad, planta y equipos en US\$. 280.900, pasivos por US\$. 80.624 y los resultados acumulados en US\$. 352.935. La utilidad neta del ejercicio se habría aumentado en US\$. 5.821,83.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos mencionados 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 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

San Francisco de Quito DM, Ecuador
Agosto 01, 2005


Carlos Amaya S.
SC-RNAE - 412

CARLOS
AMAYA





OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en USD. dólares)

Activo	<u>NOTAS</u>		
Activo corriente:			
Efectivo			17.181
Inversiones a corto plazo	3		306.349
Cuentas por cobrar:			
Cientes	4	75.405	
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	232.768	
Menos provisión cuentas incobrables		<u>(8.089)</u>	300.084
Total del activo corriente			623.614
Propiedad, planta y equipo	6		192.791
Otros activos			21.440
TOTAL ACTIVOS			837.845
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo Corriente:			
Cuentas por pagar:			
Obligaciones bancarias	7		85
Proveedores	8	4.998	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>279.888</u>	284.886
Total del pasivo corriente			284.971
Patrimonio:			
Capital social	12		136.000
Reserva legal	13		10.921
Reserva de capital	2		155.266
Utilidades (pérdidas) retenidas	14		250.687
Total del patrimonio			552.874
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			837.845

**Ver políticas de Contabilidad significativas y
notas a los Estados Financieros**

OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año Terminado al 31 de diciembre del 2004
(Expresado en USD. dólares)

NOTAS

Ingresos recibidos por facturación		518.668
Costo de servicios	2	(205.460)
<hr/>		
Utilidad bruta en ventas		313.208
Gastos de administración		(289.864)
<hr/>		
Utilidad operacional		23.344
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses y Comisiones Pagadas		(12.783)
Otros ingresos, neto de gastos		2.066
<hr/>		
Total otros (gastos) ingresos		(10.717)
<hr/>		
Utilidad neta		12.627
<hr/>		

**Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.**



OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en USD. dólares)

Capital social al inicio y final del año 136.000

Reserva legal al inicio y final del año 10.921

Reserva de capital al inicio y final del año 155.266

Utilidades (Pérdidas) acumuladas:

Saldo inicial previamente informado 318.467

Distribución utilidades 2003 (80.407)

Utilidad (Pérdida) del ejercicio 12.627

Al final del año 250.687

Total patrimonio 552.874

**Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.**

J.A.

OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en USD. dólares)

**Flujos de efectivo por las actividades de
operación:**

Efectivo recibido de clientes	558.887
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(724.839)
Pago participación a los trabajadores	(34.040)
Pago impuesto a la renta	(706)
Intereses pagados	(12.783)
Otros ingresos, neto de gastos	2.067

Efectivo neto utilizado en las actividades de
operación (211.414)

**Flujos de efectivo por las actividades de
inversión:**

Adquisición de propiedad,
planta y equipo (96.420)

Efectivo neto provisto en las actividades de
inversión (96.420)

**Flujos de efectivo por las actividades de
financiamiento:**

Recepción línea de crédito a largo plazo 85
Pago obligaciones financieras (142.841)

Efectivo neto provisto por las actividades de
financiamiento (142.756)

Disminución neta de efectivo (450.590)
Efectivo al inicio del periodo 795.560

Efectivo al final del periodo 344.970

**Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.**

OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en USD. dólares)

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

Utilidad neta 12.627

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación:

Depreciación 43.099
Cuentas incobrables 6.162
Pérdida en venta de activos fijos 130.618

Cambios netos en activos y pasivos operativos:

Disminución en clientes 40.219
Aumento en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar (1.574)
Disminución en proveedores (239.031)
Disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar (203.534)

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación (211.414)

**Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.**



OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

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 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.

2. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

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 con base en el costo histórico, modificado en US\$. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, se presentan sus cifras al costo histórico, excepto el costo por los cargos de depreciación de propiedad, planta y equipo, que se calculan sobre la base del valor revalorizado.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Están contabilizados al costo revalorizado y convertidos a dólares de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurriarse 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.

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

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Maquinaria y equipo	20%
Vehículos	20%
Equipos de oficina	33.33%
Instalaciones y construcciones	10%

RESERVA DE CAPITAL

Corresponden a los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de absorción de pérdidas del presente ejercicio, acumuladas, capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y COSTOS

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

3. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de las inversiones temporales, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (En dólares)
Club VIP	12.377
Filanbanco(1)	158.065
Engineering resources fund(2)	135.907
Saldo final	327.789

(1) Saldo al 24 de febrero del 2005 en la cuenta corriente de Filanbanco (En liquidación).

(2) Representa una erogación en fondo de inversión a una tasa anual del 1.4%.

4. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar a clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (En dólares)
	Saldos de las cuentas por cobrar
Coll Construcciones S.A.	7.375
Foma	67.814
Claire	216
Saldo final	75.405

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

	Diciembre 31, 2004 (En dólares)
Saldo inicial	(1.927)
Provisión	(6.162)
Saldo final	(8.089)

J.A.

OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

5. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004
	(En dólares)
Depósitos en garantía	102.600
Anticipo y préstamos empleados	5.285
Anticipos	71.296
Gastos anticipados	8.669
Otras cuentas por cobrar	44.918
<hr/>	
Saldo final	232.768

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004
	(En dólares)
Terrenos	115.914
Equipo y maquinaria	8.632
Instalaciones y construcciones	79.559
Equipos de oficina	62.870
Vehículos	38.473
<hr/>	
	305.448
Depreciación acumulada	(112.657)
<hr/>	
Saldo final	192.791

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004
	(En dólares)
Citibank(1)	74
Banco del Pichincha(1)	11
<hr/>	
Saldo final	85

OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

(1) Corresponden a sobregiros conforme las políticas establecidas por las instituciones financieras.

8. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Seoseva Cía. Ltda.	313
Champion Technologies	4.685
Saldo final	4.998

9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (En dólares)
Anticipos de clientes	113.067
Sueldos y beneficios por pagar	151.549
Deudas al IESS	1.088
Deudas al fisco	4.927
Acreedores varios	9.257
Saldo final	279.888

10. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

Un resumen de la provisión para participación a los trabajadores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Saldo al comienzo del año	34.756
Provisión del año	0
Pagos efectuados	34.756
Saldo final	0

JA.

OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

11. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, deberá ser calculada aplicando la tasa del 25%, sobre las utilidades gravables conforme a disposiciones legales. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

Un resumen de la provisión para el impuesto a la renta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Saldo al comienzo del año	706
Provisión del año	0
Pagos efectuados	706
Saldo final	0

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social suscrito consiste en 34.000 acciones de US\$. 4 dólares cada acción nominativa.

13. 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.

14. 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.

15. PARTES RELACIONADAS

Préstamos:
Foma S.A. US\$ 20.000

16. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de nuestro informe, la Compañía ha visto reducido significativamente su nivel de ingresos debido a que no mantiene contratos que le permitan mantener los niveles de ingresos de años anteriores. A criterio de la Gerencia a corto plazo se obtendrán contratos nuevos que permitan sustituir los clientes anteriores.

OILSUPPLY PROVEEDORES PETROLEROS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

17. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

	S/Registros Contables	Reclasificaciones		S/Informe Auditoría
		Débito	Crédito	
Inversiones Temporales	327.789		21.440	306.349
Otros activos	—	21.440		21.440
	<u>327.789</u>	<u>21.440</u>	<u>21.440</u>	<u>327.789</u>

A