

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A: los Señores Accionistas de
Phyec Phyllis Petroleum Ecuador S.A.
Quito- Ecuador

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de la Compañía Phyec Phyllis Petroleum Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Esos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros antes mencionados, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas de la evidencia soporte de las cantidades y revelaciones efectuadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Phyec Phyllis Petroleum Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de los accionistas y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 no fueron auditados por nosotros, por consiguiente, no expresamos ninguna opinión sobre ellos.
4. La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con lo que establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria, a partir de 1999, para el registro contable, preparación y presentación de estados financieros, las cuales pueden diferir en ciertos aspectos, de las normas internacionales de Contabilidad.



LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17.058

Quito, 28 de mayo del 2004

Registro Nacional de
Audidores Externos No. 382

Phyec Phyllis Petroleum Ecuador S.A.

BALANCE GENERAL (expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2003	31 de diciembre 2002
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	1.605.806	3.470.486
Cuentas Por Cobrar (Neto)	4	6.315.465	734.789
Otras Cuentas por Cobrar	5	87.569	155.940
Impuestos y Pagos Anticipados	6	601.350	123.371
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		8.610.190	4.484.586
ACTIVO FIJO			
Activos Fijos (Neto)	7	807.334	382.523
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		807.334	382.523
OTROS ACTIVOS			
Gastos de Constitución e Instalación (Neto)	8	25.288	54.092
Otros Anticipos y Avances		5.600	280.520
TOTAL OTROS ACTIVOS		30.888	334.612
TOTAL ACTIVOS		9.448.412	5.201.722

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa.

Phyec Phyllis Petroleum Ecuador S.A.

BALANCE GENERAL (expresado en U.S. dólares)

PASIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2003	2002
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas Por Pagar	9	5.595.940	5.057.231
Otras Cuentas Por Pagar			133
Provisiones	10	8.376	2.999
Gastos Por Pagar	11	32.372	4.245
Impuestos por Pagar	12	106.502	27.224
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		5.743.189	5.091.832
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos a Largo Plazo	13	2.875.000	51.898
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		2.875.000	51.898
TOTAL PASIVOS		8.618.189	5.143.730
PATRIMONIO			
Capital Social	14	1.000	1.000
Aportes Futura Capitalización	15	621	48.862
Resultados de Ejercicios Anteriores		3.613	-21.985
Resultados del Ejercicio	16	824.989	30.115
TOTAL DEL PATRIMONIO		830.223	57.993
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9.448.412	5.201.722

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Phyec Phyllis Petroleum Ecuador S.A.

ESTADO DE RESULTADOS (expresado en U.S. dólares)

INGRESOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2003	2002
VENTAS NETAS		17.506.810	974.909
OTROS INGRESOS		2.492	1.396
TOTAL INGRESOS		17.509.303	976.305
COSTOS			
Costos Operacionales	17	13.921.299	453.924
SIPC Quito 92% Sushufindi	18	1.128.563	112.142
TOTAL COSTOS OPERACIONALES		15.049.862	566.067
GASTOS			
001 Phyllis Shushufindi - Quito	19	778.976	314.544
004 Phyllis Internacional		647.437	
Gastos Exterior	20	1.159	20.704
Amortizaciones		19.002	
Otros Gastos			22
Gastos Preoperacionales	21	187.878	44.852
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		1.634.451	380.123
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		16.684.314	946.190
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES		824.989	30.115

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Phyec Phyllis Petroleum Ecuador S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (expresado en U.S. dólares)

	2003	31 de diciembre 2002
CAPITAL SOCIAL		
Saldo Inicial	1.000	1.000
TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL	1.000	1.000
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		
Saldo al 1 de enero	48.862	52.824
Ajustes y Reclasificaciones	-242	-3.962
Devolución Aporte de Capital	-48.000	
TOTAL APORTES FUTURA CAPITALIZACION	620	48.862
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Saldo al 1 de enero	-21.984	-21.984
Reclasificación de la Utilidad, año 2002	25.598	
TOTAL RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	3.614	-21.984
RESULTADOS DEL EJERCICIO		
Saldo al 1 de enero	30.115	
15% Participación a Trabajadores	-4.517	
Reclasificación de la Utilidad, año 2002	-25.598	
Utilidad del Ejercicio 2003	824.989	30.115
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	824.989	30.115
TOTAL DEL PATRIMONIO	830.223	57.993

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Phyec Phyllis Petroleum Ecuador S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo Recibido de Clientes y Otros	10.082.806
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(14.624.036)
Otros Ingresos	2.492
Impuestos	79.278
Otros Egresos (Neto)	(52.759)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(4.512.219)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de activos fijos	(575.563)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(575.563)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	400.000
Obligaciones a Largo Plazo	2.823.102
En actividades de financiamiento	3.223.102

INCREMENTO NETO EN CAJA Y SU EQUIVALENTE DE CAJA

Incremento neto durante el año	(1.864.680)
Efectivo y sus equivalentes al inicio de año	3.470.486
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES A FIN DE AÑO	1.605.806

Continua..
Francisco de Goya 120 Teléf. 099-701-902
auditorexterno@hotmail.com
Quito - Ecuador

AUDITSystems

6

Phyec Phyllis Petroleum Ecuador S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (expresado en U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

<i>Utilidad del Ejercicio</i>	824.989
-------------------------------	----------------

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

<i>Depreciación de activos fijos</i>	150.752
<i>Amortización de Otros Activos</i>	303.725
<i>Otros Egresos, neto</i>	(52.769)

Cambios en Activos y Pasivos:

<i>Cuentas por Cobrar - Clientes</i>	(5.580.676)
<i>Otras Cuentas Por Cobrar</i>	68.371
<i>Pagos Anticipados</i>	(477.979)
<i>Cuentas Por Pagar</i>	1.894.681
<i>Otras Cuentas Por Pagar</i>	20.727
<i>Valores Anticipados</i>	(1.843.328)
<i>Impuestos Por Pagar</i>	79.278

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.	(4.512.219)
--	--------------------

Phyec Phyllis Petroleum Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA COMPAÑIA

Es una compañía constituida en el Ecuador el 14 de mayo del 2001 mediante escritura pública celebrada en la Notaría Vigésimo Cuarta del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 14 de junio del 2001. La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 01.Q.IJ.2833 del 8 de junio del 2001 aprueba su constitución.

El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Quito, ésta ha sido creada para 30 años de actividad a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. El plazo podrá ampliarse o restringirse y aún resolverse su disolución y liquidación anticipada si así lo resolviere la Junta General de Accionistas.

La actividad principal de la compañía, está orientada a:

Servicios de exploración geofísica instrumental, trabajos de perforación y otros similares de la industria petrolera. Importación, exportación, comercialización, distribución y venta de vehículos, maquinarias, equipos, accesorios, materiales, sistemas de control, torres de perforación y reacondicionamiento de pozos, tuberías, accesorios, partes, piezas y repuestos para la producción petrolera.

Transporte a través de terceros, refinación, industrialización, almacenamiento y comercialización de hidrocarburos, control de contaminación y remediación del medio ambiente, equipos para la exploración geofísica así como de equipos de transporte y explotación forestal y de todo tipo de bienes y productos relacionados con la Industria Petrolera.

Asesoramiento y Capacitación a terceros.

Planificación, diseño, construcción, instalación, reparación y limpieza. Industrialización, almacenamiento y comercialización de hidrocarburos, oleoductos, gasoductos y poliductos.

Diseño, construcción y mantenimiento de estructuras metálicas, obras civiles, vehículos maquinarias, sistemas de control, torres de perforación y, reacondicionamiento de pozos, para la industria petrolera, así como diseño, construcción, reparación y limpieza de recipientes, tanques y almacenamiento de productos dentro del área hidrocarburífera.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, para el registro de transacciones, elaboración y

presentación de estados financieros por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

2.1 CAJA -BANCOS

Revela el efectivo disponible en las cuentas de caja y bancos, que es utilizado en las actividades económicas financieras de la compañía.

2.2 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes locales y del exterior que son recuperables a corto plazo. La Compañía mantiene sus registros de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general. La Compañía registra la provisión de ley, para las cuentas por cobrar de difícil recuperación y que pueden convertirse en una pérdida, para la Compañía.

2.3 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN

Los activos fijos de la compañía se revelan al costo histórico de adquisición más los costos de importación correspondientes.

Los activos fijos se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Muebles y enseres, Equipo de oficina, Maquinaria y Equipo y Equipos de Comunicación.	10 %
Vehículos	20 %
Equipos de Computación y, Software.	33 %

2.4 OTROS ACTIVOS

Incluye los gastos preoperativos de constitución y puesta en marcha que son amortizados en cinco años.

2.5 RESULTADOS

Registra los ingresos por venta de servicios de exploración geofísica, sobre la base de la emisión de facturas de venta. Los gastos a su vez, son reconocidos y registrados una vez efectuadas o causadas las transacciones correspondientes.

2.6 PATRIMONIO

Revela el Capital Social de la Compañía más el aporte de capital para futuras capitalizaciones. También incluye los resultados de ejercicios anteriores y del ejercicio 2003.

3. CAJA Y BANCOS

(en U.S. dólares)
2003 **2002**

Caja Chica	50	12.294
Bancos	<u>1.605.756</u>	<u>3.458.192</u>
TOTAL	<u>1.605.806</u>	<u>3.470.486</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Dygoil	-	194.831
Decomadera	-	700
SINOPEC SIPC PETROLEUM	1.360.866	164.619
Phyllis Internacional	186.335	186.335
Constitución Hong Kong	7.858	188.304
Petroproducción	3.893.259	-
5% Fondo de Garantía BEV	873.598	-
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(6.451)</u>	-
TOTAL (NETO)	<u>6.315.465</u>	<u>734.789</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Fondos Por Liquidar	-	140.177
Préstamos Accionistas	85.863	13.473
Préstamos y Anticipos - Empleados	<u>1.706</u>	<u>2.290</u>
TOTAL	<u>87.569</u>	<u>155.940</u>

6. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

IVA Compras	-	46.917
Retenciones IVA	1.950	453
Retenciones en la Fuente	173.569	2.022
IVA Por Cobrar SRI	16.317	67.222
IVA Por Cobrar SRI (3D	405.831	6.757
Anticipo Impuesto a la Renta	629	-
Arriendos	<u>3.054</u>	-
TOTAL	<u>601.350</u>	<u>123.371</u>

7. ACTIVOS FIJOS (NETOS)

Activos Fijos al costo	<u>993.840</u>	<u>406.215</u>
SUMAN	<u>993.840</u>	<u>406.215</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(186.506)</u>	<u>(23.692)</u>
TOTAL (NETO)	<u>807.334</u>	<u>382.523</u>

La evolución del Activo Fijo y su depreciación en el periodo, se presenta a continuación:

Muebles y Enseres	47.012	3.293	-	-	(43.247)	7.058
Equipos de Oficina	16.474	15.732	-	-	(2.115)	30.091
Eq. De Computación	24.349	2.035	-	-	(203)	26.181
Software.	3.517	495	-	-	(1.371)	2.641
Maquinaria y Equipo	55.619	441.923	-	-	(39.378)	458.164
Vehículos	262.761	112.085	-	-	(100.192)	274.654
Equipos de Comunicación	8.545	-	-	-	-	8.545

8. OTROS ACTIVOS (NETO)

	(en U.S. dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cargos Diferidos	55.564	59.081
Amortización	(30.276)	(4.989)
TOTAL (NETO)	<u>25.288</u>	<u>54.092</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre la Compañía revela:

ZPEB	50.000	7.931
Wu Yuankui	-	318.740
SINOPEC	4.983.000	2.712.316
Record Motor	-	5.600
Petroproducción	156.672	2.000.000
Banco General Rumiñahui	400.000	-
Garantía B. Marquinez	6.268	-
Otras Cuentas a Liquidar	-	12.644
TOTAL	<u>5.595.940</u>	<u>5.057.231</u>

10. PROVISIONES

Decimotercero	3.478	850
Decimocuarto	1.050	414
Vacaciones	3.023	897
Obligaciones IESS	825	838
TOTAL	<u>8.376</u>	<u>2.999</u>

11. GASTOS POR PAGAR

	(en U.S. dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sueldos Por Pagar	-	2.801
Otros	-	1.444
Honorarios Profesionales	32.188	-
15% Utilidades Por Pagar	184	-
TOTAL	<u>32.372</u>	<u>4.245</u>

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos Phyllis Internacional	90.782	1.140
Impuestos SIPC - Quito	10.599	9.318
Impuestos SIPC - Shushufindi	2.723	10.795
Impuestos ASOCOM - Shushufindi	2.145	5.971
Impuestos Proyecto Lago	253	-
TOTAL	<u>106.502</u>	<u>27.224</u>

13. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre la Compañía registra:

COFIEC	-	51.898
Century Bright - Capital	2.500.000	-
Century Bright - Interés	375.000	-
TOTAL	<u>2.875.000</u>	<u>51.898</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Capital Pagado	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>
TOTAL	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>

El Capital Social de la Compañía se halla integrado por mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, según la escritura de constitución.

15. APORTES FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre registra:

Aporte Futura Capitalización	<u>621</u>	<u>48.862</u>
TOTAL	<u>621</u>	<u>48.862</u>

16. RESULTADO DEL EJERCICIO

(en U.S. dólares)
2003 **2002**

Al 31 de diciembre, la compañía registra:

Resultado del Ejercicio	<u>824.989</u>	<u>30.115</u>
TOTAL	<u>824.989</u>	<u>30.115</u>

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, la utilidad del Ejercicio se distribuye:

Utilidad del ejercicio, antes de la distribución:	824.989	30.115
Menos: 15% Participación a trabajadores.	(123.748)	(4.517)
Amortización de Pérdidas	(4.397)	(4.397)
Gastos No Deducibles	29.165	-
UTILIDAD GRAVABLE	<u>726.009</u>	<u>21.201</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>181.502</u>	<u>5.300</u>
Retenciones en la Fuente y Anticipos	(174.197)	(2.021)
TOTAL IMPUESTO A PAGAR	<u>7.305</u>	<u>3.279</u>

La ley de Compañías establece que de las utilidades líquidas, se destine un porcentaje no menor de un 10%, para formar la Reserva Legal hasta alcanzar el 50% del Capital Social. Esta situación se regulariza y se contabiliza en el ejercicio 2004.

17. COSTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre incluye los saldos siguientes:

SIPC Shushufindi Jungla	1.786.961	77.783
Gastos Oficina Proyecto	7.149.966	350.051
Renta de Equipos SIPC	4.983.000	26.090
Depreciaciones	1.372	-
TOTAL COSTO OPERACIONAL	<u>13.921.299</u>	<u>453.924</u>

18. COSTO OPERACIONAL - SIPC QUITO 92%

Roles y Servicios	152.091	32.325
Gastos Oficina	601.472	79.817
Intereses Préstamo	375.000	-
TOTAL COSTO OPERACIONAL - SIPC QUITO 92%	<u>1.128.563</u>	<u>112.142</u>

19. PHYLLIS SHUSHUFINDI - QUITO

	(en U.S. dólares)	
	2003	2002
Sueldos y Salarios	38.636	20.491
Depreciaciones	161.443	337
Gastos de Oficina	578.897	180.989
Gastos Ejecutivos	-	112.727
TOTAL GASTOS PHYLLIS SUISHUFINDI - QUITO	778.976	314.544

20. GASTOS EXTERIOR

Materiales y Suministros	-	20.000
Alimentación	220	276
Hotel, Estadía Exterior.	62	312
Otros Gastos Exterior	877	116
TOTAL GASTOS EXTERIOR	1.159	20.704

21. GASTOS PREOPERACIONALES

Gastos Oficina	276	19.606
Gastos Exterior	30.640	23.435
Gastos Ecuador	5.855	1.811
Gastos Lago Agrio	91.412	-
Roles y Relacionados	26.517	-
Argentina	2.910	-
Gastos SPIC Ecuador	30.268	-
TOTAL GASTOS PREOPERACIONALES	187.878	44.852

22. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados.