

ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.
Auditores Independientes

República del Salvador N34 -183
Edificio Torrezul piso 8 Ofic. 802
Telf. 099 832263 / 2456-984/2432-405
E - mail: catig@pi.pro.ec
Quito - Ecuador

Quito, Noviembre 26 del 2002

A los Señores
Accionistas de
PETROMATERIAL C.A.
Ciudad

Como parte de nuestro examen a los estados financieros de PETROMATERIAL C.A. por el ejercicio que terminará el 31 de Diciembre del 2002, presentamos los siguientes comentarios relativos a condiciones reportables y otras observaciones y recomendaciones.

Una revisión de estados financieros consiste principalmente de indagaciones al personal de la Compañía y procedimientos de revisión analítica a los datos financieros con el propósito de reportar si deben efectuarse modificaciones materiales a los estados financieros para que estén presentados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, y no para proveer seguridad sobre la estructura de control interno.

Las recomendaciones relativas a otros asuntos contables, administrativos y operativos resultaron de nuestras observaciones durante la revisión.

En el apéndice adjunto incluimos una descripción de la responsabilidad de la administración de establecer y mantener la estructura de control interno, y de los objetivos y las limitaciones inherentes en dicha estructura.

Estaremos gustosos de discutir estos comentarios con ustedes y, si lo desean, asistirlos en la implementación de nuestras sugerencias.

Atentamente,

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Licencia Profesional 4426
Registro SC-RNAE 422


Marco Atig Cruz
Representante Legal

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION SOBRE LA ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO; LOS OBJETIVOS Y LIMITACIONES.

Los siguientes comentarios concernientes a la responsabilidad de la Administración sobre la estructura de control interno y los objetivos y las limitaciones inherentes al mismo, han sido adoptados de las Normas de Auditoria generalmente aceptadas.

Responsabilidad de la Administración.- La Administración es responsable de establecer y mantener la estructura de control interno. En cumplimiento de esta actividad se requieren estimados y juicios para asegurar los beneficios esperados y los costos relativos a los procedimientos de control.

Objetivos.- Los objetivos de una estructura de control interno son el proveer a la Administración de seguridad razonable, pero no absoluta, de que los activos están salvaguardados en contra de pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con las autoridades de la Organización y registradas apropiadamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Limitaciones.- Debido a la existencia de limitaciones inherentes de cualquier estructura de control interno, los errores y las irregularidades no siempre ocurrirán o serán detectados. Además, la proyección de cualquier evaluación de la estructura para periodos futuros, está sujeta al riesgo de que tales procedimientos puedan ser inadecuados debido a cambios en las condiciones o a que el grado de efectividad del diseño y operación de políticas y procedimientos, se deteriore.

COMPRAS, PROVEEDORES

12. Fijar mediante un acta de junta extraordinaria los niveles máximos para la aprobación de montos de compras, otorgamiento de crédito y endeudamiento para cada uno de los funcionarios que intervienen en estos procesos.

No existe una política que regule el monto de compras a partir del cual se requiera otro nivel de aprobación. Actualmente el área de compras y contabilidad controlan esto en función de parámetros cualitativos, diferentes entre las dos áreas, tales como la urgencia del requerimiento, la disponibilidad de fondos cuando el pedido es muy costoso o la recurrencia del tipo del pedido.

13. Preparar un estado de cuenta descriptivo de los saldos por pagar a proveedores con corte al 30/09/02

A la fecha de nuestra visita, no se nos ha proporcionado un detalle del estado de cuentas de proveedores por un valor de USD 29.340.

14. Imprimir secuenciales prenumerados de los comprobantes tanto de ingreso como de egreso para mantener un control adecuado de los movimientos transaccionales de la empresa.

Observamos que los comprobantes de egreso que soportan las erogaciones de efectivo, no tienen una numeración preimpresa, e igualmente no existen firmas de elaboración y revisión que determinen responsabilidad sobre su emisión.

ATIG Auditores Cia. Ltda.

ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.
Auditores Independientes

República del Salvador N34 -183
Edificio Torrezul piso 8 Ofic. 802
Telf. 099 832263 / 2456-984/2432-405
E - mail: catig@pi.pro.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

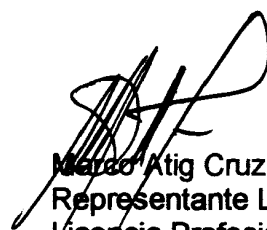
A los Accionistas de PETROMAT PETROMATERIAL C. A

1. Hemos examinado el balance general adjunto de PETROMAT PETROMATERIAL C. A., al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen en 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 hechos por la Gerencia, así como de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Consultamos a la Agencia de Garantía de Depósito sobre posibles situaciones legales que pudiera existir por parte de dicha agencia en contra de la empresa, pero no recibimos respuesta alguna. Consecuentemente no se pudo determinar posibles ajustes que pudieran afectar a los estados financieros de la empresa por este motivo.

4. Excepto por el posible efecto material en los estados financieros adjuntos, de la situación mencionada en el párrafo tercero, el alcance de nuestro trabajo es suficiente como para permitirnos expresar una opinión razonable sobre la presentación de los estados financieros antes mencionados, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PETROMAT PETROMATERIAL C.A., al 31 de diciembre del año 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 17, 2003

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA
Registro SC-RNAE 422



Marco Atig Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional 4426

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Equivalentes de Caja	4	32.083
Cuentas por Cobrar	5	130.344
Otras Cuentas por Cobrar	6	1.934.194
Inventarios		213.104
Total Activo Corriente		<u>2.309.726</u>
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	7	19.274
 TOTAL ACTIVOS		 <u>2.329.000</u>

Ver notas a los estados financieros

Notas

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones Bancarias	8	312.877
Cuentas por Pagar Proveedores	9	57.674
Cuentas por Pagar Relacionadas	10	147.749
Pasivos Acumulados	11	104.622
Total de Pasivo Corriente		<u>622.922</u>

PATRIMONIO (estado adjunto)	15	1.706.078
-----------------------------	----	-----------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.329.000</u>
---------------------------	--	------------------

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

(Expresado en Dolares)

INGRESOS		
Ingresos Proyecto Oriente		308.427
COSTOS		
Proyecto Península	2.817	
Proyecto Oriente	<u>47.739</u>	(50.556)
GASTOS		
Proyecto Península	5.441	
Proyecto Oriente	34.847	
Administración	<u>222.582</u>	<u>(262.870)</u>
Pérdida en Operación		(4.999)
Egresos no Operacionales		<u>(4.524)</u>
Pérdida del Ejercicio		<u>(9.523)</u>

Ver notas a los estados financieros

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en U.S. Dólares)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Ejercicios Anteriores	Total
Saldo al comienzo del año	200	441.682	1.379	1.701.135	(428.795)	1.715.601
Perdida del Ejercicio					(9.523)	(9.523)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	200	441.682	1.379	1.701.135	(438.318)	1.706.078

Ver notas a los estados financieros

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de Clientes	107.325
Pagos a proveedores y empleados	(285.927)
Egresos no Operacionales	(4.525)
Pasivos Acumulados	(103.869)
Otros Gastos	(26.303)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(313.299)</u>

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos Bancarios	<u>312.877</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>312.877</u>

CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento (disminución) neto durante el año	(422)
Comienzo del año	<u>32.505</u>

FIN DEL AÑO	<u><u>32.083</u></u>
--------------------	----------------------

(Continúa...)

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en U.S. Dólares)

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

Pérdida Neta	(9.524)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Provisión Incobrables	8.377
Total	(1.147)
Cambios en activo y pasivo:	
Cuentas por Cobrar	(201.102)
Cuentas por Pagar	12.034
Pasivos Acumulados	(123.084)
Gastos Acumulados	
Total	(312.152)
EFFECTIVO NETO PROVINIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	(313.299)

Ver notas a los estados Financieros

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PETROMAT PETROMATERIAL C. A., está organizada y opera en el Ecuador y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización, distribución y representación; sea por cuenta propia o a través de terceros de todos los productos y materiales relacionados con la industria petrolera de hidrocarburos, eléctrica, minera y más afines.

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está prolongando, entre las más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; además el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el esquema de dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido estos tres años, en el año 2000 fue de 94%, en el año 2001 fue del 25% y en el año 2002 fue del 9% (Véase Nota 3). Los estados financieros adjuntos deben ser leídos teniendo en consideración esta circunstancia.

NOTA 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.

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

Caja y sus Equivalentes. Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos y Gastos. Se registran cuando se han prestado los servicios y cuando se han incurrido o devengado los gastos.

Valuación de Inversiones A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Impuesto a la Renta La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando el 25% a las utilidades gravables y se cargan a resultados del año en que se devenga con base al impuesto por pagar exigible. Al 31 de diciembre de 2002 no se registró provisión por este concepto debido a que la compañía generó pérdida.

NOTA 3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Indices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminados Diciembre 31	Variación Porcentual
1998	45
1999	61
2000	94
2001	25
2002	9

NOTA 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2002 el detalle de Caja y Equivalentes de Caja es:

Caja Chica	825
Banco de Préstamos (1)	6.642
Inversiones Corto Plazo (2)	24.616
Total	<u>32.083</u>

(1) Banco intervenido por la Agencia de Garantía de Depósito (A.G.D.)

(2) Inversión en el Banco de Préstamos Cayman Limites es una institución relacionada al Banco de Préstamos del Ecuador, institución que fue cerrada en agosto de 1998 por problemas de liquidez. A la fecha de este informe el mencionado banco se encuentra en saneamiento en la Agencia de Garantía de Depósitos.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las Cuentas por Cobrar es como sigue:

Cuentas por Cobrar STP	61.302
Cuentas por Cobrar Relacionadas	76.774
Préstamos a Empleados	645
Menos Provisión Cuentas Incobrables (1)	(8.377)
Total	<u>130.344</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2002, no se ha constituido provisión para cuentas incobrables por cuanto la Administración considera que los saldos registrados en libros son recuperables; y adicionalmente, en virtud del Art. 20, literal tercero del RLRTI.

Debemos considerar que la compañía no esta realizando operaciones normalmente por lo cual no existen nuevas cuentas de cartera que justifiquen la constitución de una nueva provisión.

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las Otras Cuentas por Cobrar es como sigue:

Cuentas por Cobrar Pacific Oil S. A.	423.523
Cuentas por Cobrar Relacionadas L/P	248.021
Cuentas por Cobrar Ocasionales	826
Cuentas por Cobrar Accionistas (1)	1.259.144
Total	<u>1.934.194</u>

(1) Corresponde a herramientas y materiales entregados en calidad de prenda comercial ordinaria al Banco Central, en garantía de las obligaciones contraídas por el Banco de Préstamos S.A. (ver nota 12)

NOTA 7. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

El detalle de Propiedad, Planta y Equipo es como sigue:

Herramientas	23.246
Muebles y Enseres	12.892
Equipo Oficina	14.909
Vehículos	732.117
Maquinaria y Equipo	12.220
Inmuebles	2.193
Adecuaciones – Instalaciones	3.124
Equipo Computación	19.941
Internación temporal V.	27.786
Total	<u>848.428</u>
Menos, Depreciación Acumulada	(829.156)
Total	<u>19.274</u>

Al 31 de diciembre de 2002, el movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	848.429
Adiciones	-
Bajas	-
Costos Histórico al 31/12/02	<u>848.429</u>
(-) Depreciación Acumulada	(829.156)
Total Activo Fijo, Neto	<u>19.274</u>

NOTA. 8 OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de Obligaciones Bancarias es como sigue:

Banco de Préstamos (1)	191.475
Préstamo Bancario (2)	47.884
Interes Bancario (3)	73.518
Total	<u>312.877</u>

(1) Incluye USD 70.206, de sobregiro bancario más la provisión de intereses contabilizados por la compañía hasta el 31 de diciembre del 2002.

(2) Corresponde a dos préstamos, uno por USD 9.244, con vencimiento 17 de julio de 1999 y tasa del 39% y USD 38.640 con vencimiento 3 de febrero del 2000 con una tasa del 41%

(3) Provisión de intereses hasta el 31 de diciembre del 2001.

NOTA. 9. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un detalle de Cuentas por Pagar Proveedores es como sigue:

Proveedores Varios	41.849
Quito Motors	15.825
Total	<u>57.674</u>

NOTA. 10. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un detalle de Cuentas por Pagar Relacionadas es como sigue:

Cuentas por Pagar Minga	29.950
Cuentas por Pagar Totisa	50.503
Cuentas por Pagar Tripetrol Gas	44.693
Cuentas por Pagar SPT	20.603
Cuentas por Pagar Sept. S. C. C.	2.000
Total	(1) <u>147.749</u>

(1) Préstamos recibidos para solucionar problemas de liquidez que la compañía ha mantenido desde 1999.

NOTA. 11 PASIVOS ACUMULADOS

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Impuestos por Pagar	80.541
Nómina por Pagar	2.916
Beneficios Sociales	21.165
Total	<u>104.622</u>

NOTA. 12 IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle de Impuestos por Pagar es como sigue:

Retención 5%	44
IVA en Ventas (1)	65.696
Intereses y Multas	14.801
Total	<u>80.541</u>

(1) El movimiento de la provisión es como sigue:

Saldo al 31/12/01	169.565
Pagos efectuados en el año	(103.869)
Saldo al 31/12/02	<u>65.696</u>

NOTA. 13 GARANTÍAS BANCARIAS

Con fecha 3 de junio de 1999, la compañía procede a preñar a favor del Banco Central del Ecuador, maquinarias e inventarios por un monto de USD 6.959.013 en garantía de pago de las obligaciones mantenidas por el Banco de Préstamos con la mencionada institución

NOTA 14. IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 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 los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

NOTA 15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 4.000 acciones de \$ 0.05 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Rexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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.

NOTA 16. POSIBLES CONTINGENCIAS

Los accionistas de la compañía tienen relación directa con los principales accionistas de Banco de Préstamos S.A (Institución cerrada en agosto de 1998). Como tal puede existir la posibilidad de juicios, litigios y o acciones legales en contra de la compañía, situaciones que podrían afectar la operación normal de la empresa.

Existen saldos pendientes por cobrar al 31 de diciembre de 2002 por USD 248.021 (Ver nota 6) a compañías relacionadas, sobre cuyos valores, a la fecha de nuestro dictamen, no hemos podido obtener confirmación para satisfacerlos de su razonabilidad.