



SANCHEZ & SANCHEZ
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al accionista de:

SOLIPET S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SOLIPET S.A.** al 31 de Diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basándonos en nuestra auditoria, sus auditores antecesores emitieron una opinión con limitaciones.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, 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 hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la nota 1, la Sociedad prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad -NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Av. Eloy Alfaro N 32-162 y Av. República Edif. Parque La Carolina Of. 10

Telfs.: 2560 592 - 2554 637 Fax: (5932) 2560 926

Casilla: 17-17-382 - E-mail: sanchez@andinanet.net

Quito - Ecuador



SANCHEZ & SANCHEZ
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

2

4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SOLIPET S.A., al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Sanchez & Sanchez

SC-RNAE No. 134
21 de febrero del 2003
Quito, Ecuador

Angélica Rivera
C.P.A. Angélica Rivera
Apoderada
Registro No.24.389

SOLIPET S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

	<u>NOTAS</u>	(dólares)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		51,638
Cuentas por cobrar	2	2,726,191
Inventarios	3	1,691,545
Gastos Pagados por Anticipado		<u>57,612</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4,526,987
ACTIVO NO CORRIENTE		
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO	4	792,183
OTROS ACTIVOS		<u>1,500</u>
TOTAL ACTIVO		<u>5,320,670</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones bancarias	5	641,244
Cuentas por pagar	6	2,162,117
Impuestos por pagar		112,567
Gastos acumulados por pagar	7	<u>127,183</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,043,111
<u>PATRIMONIO:</u>		
Capital Social	8	113,200
Reservas		401,893
Capital Adicional	9	418,626
Utilidades/(Perdidas) Acumuladas		<u>1,343,840</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,277,559</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>5,320,670</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>		

SOLIPET S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

INGRESOS:	<u>NOTAS</u>	(dólares)
Ventas netas		8,489,226
Costo de ventas		<u>1,107,709</u>
Utilidad Bruta		7,381,517
Gastos no deducibles de impsto.		27,086
Gastos Administrativos		5,971,297
Otros Gastos Operativos		19,151
Otros Ingresos Operativos		120,519
Gastos financieros		141,772
Ingresos financieros		<u>1,110</u>
Utilidad de participacion de empleados en las utilidades en impuesto a la renta		1,343,840
Participación de empleados en las utilidades		205,639
Impuesto a la renta	10	291,322
Reserva Legal		87,396
Reserva Facultativa		<u>78,657</u>
		<u><u>680,826</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SOLIPET S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
				(dólares)		
Saldo al 31 de diciembre del 2001	13,200	113,954	152,514	418,626	597,589	1,295,883
Aumento de Capital febrero 2002	100,000					100,000
Apropiación de utilidades ejercicio 2001		84,073	51,352		-597,589	-462,164
Utilidad Ejercicio 2002					1,343,840	1,343,840
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>113,200</u>	<u>198,027</u>	<u>203,866</u>	<u>418,626</u>	<u>1,343,840</u>	<u>2,277,559</u>

Ver notas a los estados financieros

SOLIPET S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	(dólares)
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	
Efectivo recibido de clientes	7,997,698
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-7,351,549
Otros ingresos	22,866
Intereses pagados por préstamos	<u>-141,772</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	527,243
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>	
Adiciones en propiedad, maquinaria y equipo	<u>-339,054</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-339,054
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Disminución en Obligaciones Bancarias y Financieras	-189,839
Pagos al accionista compensación de créditos y dividendos	<u>-360,762</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-550,601</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
Disminución neta del efectivo y sus equivalentes	-362,412
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<u>414,050</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u><u>51,638</u></u>

SOLIPET S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	(dólares)
Utilidad neta	1,343,840
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Depreciación	162,649
Reversión de la Provisión de inventarios	-98,763
Diferencia neta en baja y venta de activos	<u>-33,635</u>
	1,374,091
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:	
Cuentas por cobrar	-748,732
Inventarios	-183,337
Gastos pagados por anticipado y otros activos	2,430
Cuentas por pagar	186,925
Gastos acumulados por pagar	<u>-104,134</u>
	<u>-846,848</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>527,243</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SOLIPET S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

SOLIPET S.A.- Es una compañía establecida bajo las leyes de la República del Ecuador, constituida en la ciudad de Quito, el 28 de enero de 1986, e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de abril del mismo año. Las actividades principales de la compañía son la prestación de servicios de bombeo hidráulico, servicio de spooler, reinyección de agua, venta de repuestos y materiales para el área petrolera, mismos que los realiza en el Coca Francisco de Orellana y en Sushufindi sector oriental ecuatoriano. Los servicios y ventas que realiza la Compañía se efectúan únicamente en el mercado local, de los cuales su principal cliente, la empresa estatal Petroproducción, representa el 98%, aproximadamente de sus ingresos operacionales.

Su finalidad esencial es la de dirigir todos sus esfuerzos, recursos y acciones para potenciar la capacidad productiva y creativa de los empresarios de la microempresa, sin descuidar a los otros sectores sociales que también requieren de la provisión de servicios integrales de calidad en las áreas de capacitación, asesoría, producción, salud, mercadeo y principalmente de financiamiento, por medio de la movilización de recursos humanos, técnicos, materiales y económicos, internos y externos para contribuir en el desarrollo sostenible del país. Su domicilio principal esta en la ciudad de Quito.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Estas normas no incluyen la relativa a la conversión de los estados financieros de sucres a dólares, cuyos procedimientos de aplicación establecidos por la Superintendencia de Compañías en Ecuador, difieren con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

El resumen de tales normas y su aplicación a los estados financieros es mencionado a continuación:

Los inventarios.- están valorados al costo reexpresado o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método del costo promedio.

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Caja y equivalentes de efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideró como caja y equivalentes de efectivo, los saldos de caja y bancos.

Los inventarios. - Los inventarios están registrados al costo el cual no excede el valor de mercado. El costo de los productos terminados es determinado por el método del costo promedio, y los inventarios en tránsito están registrados al costo de la factura más otros gastos a incurrirse en la importación.

Los inventarios.- considerados en mal estado se cargan a resultados en el período en que son identificados.

La propiedad, maquinaria y equipo. - Están contabilizadas al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por 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>Tasas</u>
Edificios y talleres	5%
Vehículos	20%
Mobiliario y equipos de oficina	10% y 20%
Herramientas	10%
Equipos de computación	33%

Reserva para jubilación patronal.- El código del Trabajo establece la obligación parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Al 31 de diciembre del 2002 la compañía no ha reconocido esta provisión, en razón de su personal no ha laborado el tiempo requerido por la Ley para el goce de este beneficio.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía tiene como política reconocer sus ingresos por servicios cuando el cliente aprueba el servicio prestado por la venta de materiales, spooler, bombeo hidráulico y reinyección de agua.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2002, presenta lo siguiente:	(dólares)
Cientes	2,352,607
Préstamos empleados y funcionarios	4,372
Otras cuentas por cobrar	(1) <u>375,958</u>
Subtotal	2,732,937
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>-6,746</u>
Total	<u><u>2,726,191</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2002, esta cuenta incluye valores por cobrar al Banco de la Vivienda como garantía del Cumplimiento de contrato de facturas con Petroproducción y crédito tributario por impuestos retenidos y anticipo de impuesto a la renta

3. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2002, presenta lo siguiente:	(dólares)
Materiales y suministros Oriente	1,619,389
Importaciones en curso	<u>72,156</u>
Total	<u><u>1,691,545</u></u>

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Durante el año 2002, el movimiento de la cuenta activo fijo es como sigue:

	Saldo inicial al 31/12/2001	Movimiento			Saldo final al 31/12/2002
		Adiciones	Retiros	Trasferencias	
			(dólares)		
Terrenos	9,507	8,000			17,507
Edificios	153,220				153,220
Herramientas	23,439	47,654			71,093
Muebles y enseres	54,994	2,270			57,264
Equipo de Oficina	405,467	139,925	2,219	-48,296	494,877
Equipo de Computación	0	20,032		48,296	68,328
Vehículos	325,959		16,697		309,262
Adecuaciones e Inst.	0	121,173			121,173
Subtotal	<u>972,586</u>	<u>339,054</u>	<u>18,916</u>	<u>33,635</u>	<u>1,292,724</u>
Depreciación acumulada	<u>387,389</u>	<u>162,649</u>	<u>15,862</u>	<u>33,635</u>	<u>500,541</u>
Total	<u><u>585,197</u></u>	<u><u>176,405</u></u>	<u><u>3,054</u></u>	<u><u>33,635</u></u>	<u><u>792,183</u></u>

5. OBLIGACIONES BANCARIAS

(dólares)

Al 31 de Diciembre del 2002, presenta lo siguiente:

Banco Internacional	(1)	285,244
Banco Amazonas	(2)	356,000
Total		<u>641,244</u>

(1) Banco Internacional, Créditos sobre firmas con garantías de la compañía.

Monto	Interés Anual %	Plazos en días	Vencimiento
103,725	16.08%	180	13-Jun-03
<u>181,519</u>	16.08%	180	21-Jun-03
<u>285,244</u>			

(2) Banco Amazonas, Créditos sobre firmas con garantías personales y de la compañía.

Monto	Interés Anual %	Plazos en días	Vencimiento
20,000	16.50%	90	28-Ene-03
211,000	19.00%	90	21-Ene-03
<u>125,000</u>	15.00%	70	28-Feb-03
<u>356,000</u>			

6. CUENTAS POR PAGAR:

(dólares)

Al 31 de Diciembre del 2002, presenta lo siguiente:

Cuentas por pagar locales	(1)	1,195,414
Cuentas por pagar del exterior	(2)	966,703
Total		<u>2,162,117</u>

(1) Corresponde a las adquisiciones locales a proveedores para la provisión de insumos y materiales para el proyecto de Reinyección de Agua, Spooler y Bombeo Hidráulico

(1) Corresponde a las adquisiciones del exterior a la compañía Weatherford Trico de la ciudad de Houston Texas U.S.A, para provisión de materiales y equipo.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

(dólares)

Al 31 de Diciembre del 2002, presenta lo siguiente:

Beneficios sociales	63,438
Sueldos acumulados por pagar	<u>63,745</u>
Total	<u><u>127,183</u></u>

El movimiento de la provisión para beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Saldo inicial</u> <u>al 01/01/02</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo final</u> <u>al 31/12/02</u>
Décimo tercer sueldo	13,661	79,241	86,805	6,097
Décimo cuarto sueldo	218	4,299	1,328	3,189
Fondo de reserva	45,809	84,097	77,681	52,225
Vacaciones	<u>0</u>	<u>11,843</u>	<u>9,916</u>	<u>1,927</u>
Total	<u><u>59,688</u></u>	<u><u>179,480</u></u>	<u><u>175,730</u></u>	<u><u>63,438</u></u>

8. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2002, el capital de la compañía está constituido por 1,132, acciones de US 100.00, cada una dando un total US \$ 113,200.00, que le corresponden al Ingeniero Gerny Rivera Martens, como único accionista de la compañía.

9. RESERVA DE CAPITAL:

En esta cuenta se registran los ajustes provenientes de la aplicación de la conversión de estados financieros de sucres a dólares en el año 2000. El saldo de esta cuenta no puede registrarse como utilidad, pero puede ser objeto de capitalización o devolución en el caso de liquidación de la Entidad.

10. IMPUESTO A LA RENTA:

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la Renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2002. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

10 IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

La conciliación tributaria al 31 de Diciembre del 2002, fue como sigue:

Utilidad del ejercicio	1.343.840
(+) Gastos no deducibles	<u>27.086</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	1.370.926
15% de participación a trabajadores	205.639
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	1.165.287
Impuesto a la Renta	291.322
Utilidad neta	873.965
Reserva legal	87.397
Reserva facultativa	<u>78.657</u>
Utilidad para distribución accionista	<u><u>680.826</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2002, es el siguiente:

Saldo inicial	101,369
Cancelación	101,369
Anticipos	83,167
Retenciones en la fuente	79,979
Impuesto a la renta	<u><u>291,322</u></u>

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Un resumen de las transacciones con compañía y partes relacionadas al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2002, es el siguiente:

Accionista

Dividendos	659,753
Sueldos	230,935
Compensación de créditos para aumento de capital	<u><u>100,000</u></u>

12. COMPROMISO:

En Septiembre del 2001, la compañía suscribió el contrato de provisión de servicios de Spooler con la Empresa Estatal de Producción y Exploración de Petróleos del Ecuador- Petroproducción cuyo monto asciende a US \$ 1,090,714, el contrato tiene una duración de dos años.

En Marzo 27 del 2002, la compañía suscribió el contrato para la prestación de servicios asociados con el tratamiento químico, montaje, operación, mantenimiento de equipos y sistemas para la Reinyección de agua de formación del campo Shushufindi – Aguarico, en la región Amazónica, con la misma empresa, este contrato tiene una duración de 4 años, la mayor inversión está determinada durante el primer año, y comprende el diseño, construcción y montaje de un sistema cerrado para la clarificación del agua de formación que se produce en la estación Shushufindi, para lo que deberá contar con el personal técnico adecuado y suficiente para cubrir en forma continua los trabajos necesarios 24 horas los 365 días. Como parte de la cláusula primera, Petroproducción no considerará ningún equipo adicional a los que constan en la oferta inicial. En cuanto al impacto ambiental la contratista tiene una garantía con una compañía de Seguros que cubre hasta un monto de US \$ 50,000.00, por cualquier daño al medio ambiente.

13. EVENTOS SUBSECUENTES:

La compañía finiquitará su contrato de Spooler en Septiembre del año 2003, en el supuesto caso que la compañía no salga adjudicada para los próximos dos años, se prevé que los empleados serán liquidados conforme lo establece La Ley de Régimen Laboral, por lo tanto los costos y gastos de las liquidaciones serán absorbidos en el ejercicio fiscal que se presente este hecho.