

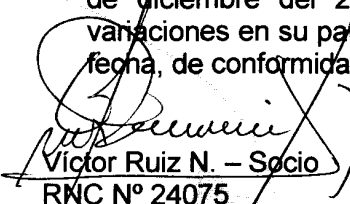


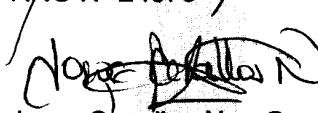
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

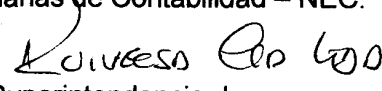
A los Accionistas de
SERVICIOS TÉCNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP)

Quito, 31 de marzo del 2003

1. Hemos auditado el balance general adjunto de, SERVICIOS TÉCNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR NV. (S.T.P.) al 31 de diciembre del 2001 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. La opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2001 fue emitida el 5 de abril del 2002, sin excepciones.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria - NEA. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, 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. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERVICIOS TÉCNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (S.T.P.), al 31 de diciembre del 2001 y 2002, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.


Victor Ruiz N. - Socio
RNC N° 24075


Jorge Cevallos N. - Gerente
RNC N° 28588


Superintendencia de
Compañías RNAE N° 432

BALANCE GENERALCOMPARATIVO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2002
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.





SERVICIOS TÉCNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP)

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2002**

(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2001	2002
Ventas netas	4	1.399.693	1.992.321
Costo de ventas	14,15	(816.278)	(1.829.850)
Utilidad bruta en ventas		583.415	162.471
Gastos Operacionales:	14,15		
Administrativos		485.449	218.988
Ventas		12.210	118
Financieros		134.373	39.606
Total		632.032	258.712
Utilidad (pérdida) en Operaciones		(48.617)	(96.241)
Otros ingresos/(egresos):			
Intereses ganados		1.350	6.071
Recuperaciones		12.141	96.361
Otros Egresos		(46)	(879)
Otros Ingresos		7.475	268
Total		20.920	101.821
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		(27.697)	5.580
Participación trabajadores	9,12	0	837
Impuesto a la renta causado	10,12	0	924
Utilidad (pérdida) neta		(27.697)	3.819

Las notas explicativas anexas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIOS TECNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR (S.T.P.) N.V.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO****TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2002**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		(Déficit)	Total
		Legal	Capital	Utilidades acumuladas	
Saldos al 1 de enero de 2001	2,000	1	275,286	99,006	376,293
Pérdida del ejercicio				-27,697	-27,697
Saldos al 1 de enero de 2002	2,000	1	275,286	71,309	348,596
Ajuste				5	5
Utilidad neta				3,819	3,819
Saldos al 31 de diciembre de 2002	2,000	1	275,286	75,133	352,420

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.





SERVICIOS TÉCNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP)

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2002**

(expresado en dólares estadounidenses)

a) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2001	2002
Utilidad (Pérdida) neta	(27.697)	3.819
Ajuste a resultados años anteriores	0	5
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Provisión jubilación patronal	14.185	0
Más disminuciones (aumentos) de activos corrientes que afectan el flujo de efectivo:		
Clientes, neto	(253.428)	181.201
Impuestos anticipados	(39.835)	(58.776)
Otros activos corrientes	(5.957)	9.154
Más aumentos (disminuciones) de pasivos corrientes que afectan el flujo de efectivo:		
Obligaciones bancarias	11.668	(11.668)
Proveedores	11.282	13.172
Provisiones beneficios sociales	46.764	(41.568)
Impuestos por pagar	82.881	43.290
Otras cuentas por pagar	(126.720)	0
Flujo neto originado por actividades de operación	(286.857)	138.629
b) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento compañías relacionadas por cobrar largo plazo	345.719	(77.375)
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	230.893	0
Disminución compañías relacionadas por pagar largo plazo	(340.539)	(119)
Flujo originado por actividades de financiamiento	236.073	(77.494)



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación)

Movimiento del efectivo:

Variación neta del efectivo y sus equivalentes (a)+(b)	(50.784)	61.135
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	52.007	1.223

Saldo final de efectivo y sus equivalentes	1.223	62.358
---	--------------	---------------

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.



SERVICIOS TÉCNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2002**

NOTA 1. - OPERACIONES

La Compañía SERVICIOS TÉCNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. (STP), es una sociedad constituida y existente bajo las leyes de Aruba, Antillas Holandesas, con permiso para operar legalmente en la República del Ecuador, mediante protocolización de documentos realizada en la Notaria Vigésimo Sexta del Dr. Napoleón Lombeyda Arguello del cantón Quito bajo la denominación de "SERVICIOS TÉCNICOS PETROLEROS DL ECUADOR N.V.", e inscrita en el registro mercantil el 14 de octubre de 1986 bajo el número 1404, tomo 117.

El objetivo social principal de la Compañía es la prestación de servicios a campos petrolero, abastecimiento de éstos y en general para os negocios de importación y exportación.

NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados el 31 de marzo del 2000, (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), mediante las pautas de ajuste contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.



b) Cuentas con compañías relacionadas

Registra principalmente las cuentas por cobrar o por pagar con compañías relacionadas originadas por préstamos o pagos por cuenta.

c) jubilación patronal

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base de un cálculo matemático actuarial practicado por una firma independiente.

d) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

e) Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones tributarias, las Sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por un monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2003. de no cumplir con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto; o calcular la tarifa del 25% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.

f) Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó



las normas y procedimientos a las que se someterán las Compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

NOTA 3. – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

A continuación la composición del saldo al 31 de diciembre del 2001 y 2002:

	2001	2002
Caja	120	0
Banco Internacional	268	60.522
IFB	835	1.836
Total	<u>1.223</u>	<u>62.359</u>

NOTA 4. – CLIENTES NETO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2002, la siguiente es la composición de clientes

	2001	2002
Clientes:		
Petroproducción (1)	536.621	275.582
Otros	0	74.648
Cuentas Malas	0	8.692
Provisión para incobrables	(18.881)	(22.383)
Total neto	<u>517.740</u>	<u>336.539</u>

(1) Corresponde al saldo por cobrar de facturas emitidas principalmente durante el último trimestre del 2002, por los servicios de mantenimiento y reparación de vehículos en campos petroleros en el Distrito Amazónico, con provisión de herramientas, equipos y accesorios de talleres, de acuerdo a un



contrato firmado el 11 de octubre de 1999 entre PETROPRODUCCION Y S.T.P.

A continuación el movimiento de la provisión durante al año 2002

Saldo al 31 de diciembre del 2001	18.881
Adición 2002 (cartera año 2002 US\$ 350.194*1%)	3.502
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>22.383</u>

NOTA 5. – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La siguiente es la composición de otras cuentas por cobrar: al 31 de diciembre del 2001 y 2002:

	2001	2002
Cuentas por cobrar empleados	1.057	3.949
Anticipos	1.350	1.000
Fondo de Garantía BEV	37.715	20.869
Objeciones Petroproducción	0	1.765
Proyecto ESP	0	1.202
Depósitos para combustibles	200	0
Retenciones en la fuente (Véase nota 12)	23.360	45.092
IVA en compras	35	48.602
Retenciones de IVA	0	14
TOTAL	<u>63.717</u>	<u>122.493</u>

NOTA 6. – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2002, el saldo corresponde las siguientes cuentas en dólares estadounidenses:

	2001	2002
Arriendos anticipados	5.211	0
Seguros anticipados	3.943	0
Total	<u>9.154</u>	<u>0</u>



NOTA 7. –COMPAÑÍAS RELACIONADAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2002, se encuentra constituido por préstamos realizados los cuales no se han establecido plazos de vencimiento ni tasa de interés. A continuación la composición de compañías relacionadas por cobrar a largo plazo:

	2001	2002
MINGA (Véase nota 14 y 15)	273.973	351.467
HELP	6.523	6.523
SHASTA	0	(119)
Total	<u>280.496</u>	<u>357.871</u>

NOTA 8.- PROVEEDORES

La siguiente es la composición de la cuenta proveedores al 31 de diciembre 2001 y 2002 en dólares estadounidenses:

	2001	2002
Bhasa Baker Hughes	34.869	0
Marco Lenin Criollo	0	20.184
Servicios e instalaciones eléctricas	0	36.822
Otros	11.341	2.376
Total	<u>46.210</u>	<u>59.382</u>

NOTA 9. – PASIVOS SOCIALES

La siguiente es la composición de pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2001 y 2002 en dólares estadounidenses:



	2001	2002
Sueldos por pagar	39.189	0
IESS por pagar	3.656	1.193
Préstamos IESS	0	103
Fondo de reserva	7.265	3.147
Décimo tercer sueldo	1.389	463
Décimo cuarto sueldo	264	377
Vacaciones	11.581	0
Provisión Indemnizaciones	5.210	0
15% participación trabajadores (Ver nota 12)	0	837
Otros	318	21.184
Total	<u>68.872</u>	<u>27.304</u>

NOTA 10.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2001 y 2002 en dólares estadounidenses:

	2001	2002
IVA por pagar	138.609	185.359
IVA retenido 30%	2.002	31
Retención en la fuente	6.565	51
Impuesto a la renta empleados	1.232	142
Retenciones IVA por pagar 2001	0	(18)
Retenciones fuente por pagar 2001	0	5.209
Impuesto a la renta Compañía (Ver nota 12)	0	924
Total	<u>148.408</u>	<u>191.698</u>

NOTA 11. – CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a la cuenta por pagar a la Dra. Maria Fernanda Peñafiel por US\$ 230.893, originados hasta el año 2001, los cuales generan un interés anual del 14%. Durante el año 2002 se registró como resultados US\$ 32.325 en concepto de pago de intereses que realizó MINGA S.A. por cuenta de S.T.P.



NOTA 12 - CONCILIACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2002, según los cálculos realizados por la compañía.

(US\$)

Cálculo de impuesto a la renta

Utilidad del ejercicio	5.580
15% participación trabajadores (Véase nota 9)	<u>837</u>
Base antes de impuesto a la renta	4.743
Menos amortización pérdidas años anteriores	(1.186)
<u>Más gastos no deducibles: (lrfp)</u>	
Gastos sin sustento	<u>140</u>
Base imponible	3.697
25% impuesto renta (Véase nota 10)	924
Menos retención en la fuente (Véase nota 5)	<u>21.732</u>
Crédito tributario	<u>20.808</u>

NOTA 13.- JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo, se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o interrumpido, la compañía al 31 de diciembre de 2002, mantiene una provisión por US\$ 17.564, por dicho concepto, en base a un cálculo actuarial realizado por una compañía actuarial independiente. Durante el año 2002 no se realizó la actualización del cálculo actuarial.



NOTA 14.- REPOSICIÓN DE GASTOS

Es procedimiento de la Compañía que gran parte de los costos y gastos sean cancelados directamente por su Compañía relacionada MINGA S.A. para posteriormente en función de un análisis realizado por los funcionarios de esta distribuirlos en forma proporcional al giro de cada una. Durante el año 2002 SERVICIOS TÉCNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V. registró con cargo a los resultados del ejercicio US\$ 938.982, de los cuales a la fecha de emisión de nuestro reporte de auditoria se encuentra pendiente de emisión la factura por US\$ 595.427 que sustente dicha reposición de costos y gastos.

NOTA 15.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Compañía durante el año 2002 únicamente ha realizado transacciones con MINGA S.A., una compañía relacionada, según se muestra a continuación

	(US\$)
Saldo inicial (Véase nota 7)	273.973
Ventas realizadas	136.024
Compras (reposición de costos) (1)	(938.982)
Transferencias de STP a MINGA	1.818.270
Abonos y transferencias de MINGA a STP	(937.818)
SalDOS de cuentas por cobrar (Véase nota 7)	<u>351.467</u>

(1) Durante el ejercicio 2002 la Compañía recibió una factura por US\$ 343.555 y constituyó provisiones por US\$ 595.427 con motivo de transferencias de costos que realizo MINGA por cuenta de S.T.P. Las provisiones realizadas durante el año 2002 se procederá a emitir la correspondiente factura en el mes de abril del 2003.

NOTA 16.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoria independiente, 31 de marzo del 2003, la Compañía no ha sido notificada por auditorias tributarias de los periodos económicos de 1997 al 2002 sujetos a fiscalización



NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 31 de marzo 2003, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.