

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
PECS IECONTSA S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de PECS IECONTSA S.A. al 31 de diciembre del 2001 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 financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de PECS IECONTSA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha 18 de julio del 2001.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a 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 hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene una cuenta por cobrar a la compañía relacionada PECS Management Holding Inc, por US\$600 mil que se arrastran desde años anteriores. En nuestra opinión, dicho cuenta es de dudosa recuperación, y no se ha constituido ninguna provisión para cubrir eventuales pérdidas. Los efectos de este asunto fueron los de sobrevaluar el documento por cobrar a largo plazo, subvaluar el déficit acumulado al 31 de diciembre del 2001, y subvaluar la pérdida neta por el año terminado a esa fecha en el mencionado importe.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de PECS IECONTSA S.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de PECS IECONTSA S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Abril 3, 2002
Registro No. 019

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**


Basem Bader
Licencia No.18398

PECS IECON TSA S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2001	2000
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		124	3
Cuentas por cobrar		80	154
Inventarios		43	15
Otros gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	750	106
Total activos corrientes		<u>997</u>	<u>278</u>
 DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO	5	<u>600</u>	<u>576</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPO:	6		
Terreno		2	2
Edificios e instalaciones		191	200
Maquinaria y equipo		514	448
Muebles y enseres		36	30
Vehículos		35	35
Total		<u>778</u>	<u>715</u>
Menos depreciación acumulada		<u>471</u>	<u>437</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>307</u>	<u>278</u>
 TOTAL		1,904	1,132
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		99	24
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	7	1,459	683
Total pasivos corrientes		<u>1,558</u>	<u>707</u>
 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		<u>—</u>	<u>11</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	8		
Capital social		8	8
Aportes para futura capitalización		198	198
Reserva de capital		525	525
Reserva legal		12	12
Déficit acumulado		<u>(397)</u>	<u>(329)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>346</u>	<u>414</u>
 TOTAL		1,904	1,132
Ver notas a los estados financieros			

PECS IECON TSA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
INGRESOS OPERACIONALES	491	563
COSTOS DIRECTOS	<u>129</u>	<u>95</u>
MARGEN BRUTO	362	468
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES	<u>304</u>	<u>314</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	<u>58</u>	<u>154</u>
OTROS GASTOS		
Intereses pagados	71	57
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto		14
Otros gastos, neto	<u>6</u>	<u>16</u>
Total	<u>77</u>	<u>87</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>(19)</u>	<u>67</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores		11
Impuesto a la renta	—	<u>8</u>
Total	—	<u>19</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>(19)</u>	<u>48</u>

Ver notas a los estados financieros

PECS IECONSA S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	8	198	40			6	(79)	173
Utilidad neta							48	48
Efectos de la aplicación de la NEC 17			284	201			(277)	208
Distribución de participación a trabajadores año 1999							(15)	(15)
Transferencia	—	—	(324)	(201)	525	6	(6)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2000	8	198			525	12	(329)	414
Pérdida neta							(19)	(19)
Distribución de dividendos							(41)	(41)
Otros ajustes	—	—	—	—	—	—	(8)	(8)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	8	198			525	12	(397)	346

Ver notas a los estados financieros

PECS IECON TSA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,258	475
Pagado a proveedores y trabajadores	(530)	(412)
Intereses pagados	(14)	(57)
Participación a trabajadores	(11)	
Impuesto a la renta	(8)	
Otros ingresos, neto	<u>(6)</u>	<u>(17)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>689</u>	<u>(11)</u>
FLUJOS DE CAJA EN (DE) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición (venta) de propiedades y equipo, neto	(71)	57
Precio de venta de propiedades y equipo, neto	1	
Incremento de inversiones a corto plazo		24
Incremento en Proyectos en curso	<u>(487)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de inversión	<u>(557)</u>	<u>81</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(11)</u>	<u>(81)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	121	(11)
Comienzo del año	<u>3</u>	<u>14</u>
FIN DEL AÑO	<u>124</u>	<u>3</u>

(Continúa...)

PECS IECON TSA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (Pérdida) neta	(19)	48
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	38	3
Amortización de otros activos		(3)
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto		14
Pérdida en venta de propiedad y equipo	2	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	50	(88)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(157)	(34)
Inventarios	(28)	(12)
Cuentas por pagar	126	(15)
Anticipo de clientes	717	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(29)	76
Participación a trabajadores	<u>(11)</u>	<u>—</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	689	(11)

Ver notas a los estados financieros

PECS IECON TSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

IECON TSA S.A. - Ingeniería Ambiental y Ecológica es una compañía anónima de nacionalidad ecuatoriana, constituida en 1993 y que se fusionó por absorción con Pecs-Desmi Ecuador S.A el 31 de octubre del 2000. Adicionalmente, en la escritura de fusión se cambió el nombre de la Compañía a PECS IECON TSA S.A.

PECS IECON TSA S.A. tiene como objeto la prospección, exploración y explotación de todo tipo de minas, yacimientos, depósitos o canteras de sustancias minerales metálicas y no metálicas y la prestación de servicios relacionados con la preservación, control y manejo del medio ambiente y sus recursos en especial, la limpieza y descontaminación de áreas afectadas por derrames de petróleo; el tratamiento de estaciones de producción, piscinas de recolección y de los fluidos y desechos líquidos o sólidos resultantes de las distintas fases de la actividad hidrocarburífera; la limpieza industrial de pozos, torres de perforación, herramientas, maquinaria y equipos petroleros.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Ingresos y Costos - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la prestación de los servicios.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para maquinaria y equipo y muebles y enseres, y 5 para vehículos.

Estado de Flujos de Caja - Al 31 de diciembre del 2001, para fines comparativos, se ha modificado la presentación del estado de flujos de caja del método indirecto al método directo.

Reclasificación - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros para el año 2000 han sido reclasificados de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. OTROS GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otros gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proyectos en curso	487	
Anticipos a proveedores	80	
Impuesto al valor agregado	77	20
Seguros prepagados	50	11
Compañías relacionadas	34	51
Otras	<u>22</u>	<u>24</u>
Total	750	106

Proyectos en curso - Corresponden principalmente a los costos de instalación y adecuaciones de los campamentos en el Oriente para iniciar las operaciones contractuales adquiridas con Petroecuador para la remediación de las piscinas de las áreas de Sacha, el Libertador y Lago Agrio; proyectos que se realizarán principalmente a partir del año 2002, previo la recepción del anticipo de

Petroproducción, el mismo que se realizó con fecha diciembre 17 del 2001. Estos costos serán amortizados en el período de ejecución de los Proyectos, aproximadamente 8 meses.

5. DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Corresponde a los préstamos realizados a compañías relacionadas en otros países en años anteriores, los mismos que fueron asumidos por PECS Management Holding Inc. El 31 de diciembre del 2001 se firmó un documento por cobrar a largo plazo por el total de la inversión y los gastos cancelados por cuenta de PECS Management Holding Inc. Dicho documento tiene un plazo de vigencia de 3 años y generará intereses a una tasa del 10% anual pagaderos al vencimiento.

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	278	145
Adquisiciones	71	2
Ventas y retiros	(4)	(59)
Reexpresión neta NEC 17		193
Depreciación	<u>(38)</u>	<u>(3)</u>
Saldos netos al fin del año	307	278

Para fines comparativos, el movimiento de propiedades, planta y equipo por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

7. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas	616	558
Anticipos de clientes	717	
Cuentas por pagar empleados	30	96
Impuestos retenidos	27	4
Dividendos por pagar	40	
Otras	<u>29</u>	<u>25</u>
Total	<u>1,459</u>	<u>683</u>

Compañías relacionadas - Incluye principalmente el documento por pagar a Arvina Properties Corp. por US\$585 mil con una tasa del 10% anual y plazo de un año. Este préstamo es renovado anualmente capitalizando los intereses no cancelados.

Anticipo de clientes - Corresponde al anticipo entregado por Petroproducción para la ejecución de los contratos de remediación de las piscinas de las áreas de Sasha, el Libertador y Lago Agrio, como se menciona en las Notas 4 y 10.

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 19,200 acciones de US\$0.40 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión 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.

9. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía ha entregado las siguientes garantías:

<u>Beneficiario</u>	<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Petroecuador	Campamento y Oficinas	121	Garantía colateral de cumplimiento de contratos

10. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2001, se detallan a continuación:

Convenio de licencia - Con fecha 1 de noviembre de 1995, IECONTSA S.A. firmó un convenio de licencia con PECS Holding Corporation Limited, que le autoriza el uso en Ecuador de la licencia y las patentes relacionadas con la tecnología de limpieza y recuperación de petróleo en derrames y pozos con vigencia de 5 años, pudiendo ser renovados por mutuo acuerdo de las partes.

Contratos de Remediación de Piscinas con Petroecuador - Con fecha 29 de agosto del 2001, PECS IECONTSA S.A. firmó con Petroproecuador tres contratos para la remediación ambiental de piscinas para las áreas de Sasha, el Libertador y Lago Agrio por un período de 8 meses a partir de la fecha de entrega del anticipo. El monto de los tres contratos asciende a US\$5,351 mil pagaderos a la finalización de los Proyectos.
