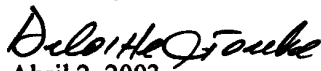


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Pecs Iecontsa S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía mantiene un documento por cobrar por US\$600 mil a PECS Management Holding Inc., compañía relacionada, los mismos que se arrastran de años anteriores. En nuestra opinión, dicha cuenta es de dudosa recuperación en virtud de que la deuda está a cargo de entidades que no tienen operaciones continuas, y no se ha constituido provisión alguna 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 2002 y 2001 y subvaluar la pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, en el mencionado importe.
4. 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 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los pasivos corrientes exceden en US\$620 mil y US\$561 mil a los activos corrientes, respectivamente, la Compañía ha generado flujos negativos provenientes de sus operaciones, la pérdida neta del año asciende a US\$90 mil y mantiene un déficit acumulado al 31 de diciembre del 2002 y 2001 por US\$487 mil y US\$397 mil respectivamente, que representa el 65% y 53% del capital y reservas. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables

- dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos, a través de la firma de nuevos contratos. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha. Las acciones a tomar por la Gerencia de la Compañía relativos a estos asuntos se describen en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.
6. 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 lecontsa 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 2, 2003
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No.18398

PECS IECONSA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		5	124
Cuentas por cobrar	4	1,594	80
Inventarios		7	43
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>1,415</u>	<u>750</u>
Total activos corrientes		<u>3,021</u>	<u>997</u>
 DOCUMENTO POR COBRAR LARGO PLAZO	 6	 <u>600</u>	 <u>600</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPO:	 7		
Terreno		2	2
Edificios e instalaciones		191	191
Maquinaria y equipo		456	514
Muebles y enseres		22	36
Vehículos		<u>3</u>	<u>35</u>
Total		674	778
Menos depreciación acumulada		<u>398</u>	<u>471</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>276</u>	<u>307</u>
 TOTAL		 <u>3,897</u>	 <u>1,904</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**Notas****2002****2001****PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones por pagar

8**439**

Cuentas por pagar

760**99**

Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

9**2,442****1,459**

Total pasivos corrientes

3,641**1,558****PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:****10**

Capital social

8**8**

Aportes para futura capitalización

198**198**

Reserva de capital

525**525**

Reserva legal

12**12**

Déficit acumulado

(487)**(397)**

Patrimonio de los accionistas

256**346****TOTAL****3,897****1,904**

PECS IECON TSA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
INGRESOS OPERACIONALES	4,494	491
COSTOS DIRECTOS	<u>3,962</u>	<u>129</u>
MARGEN BRUTO	532	362
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES	<u>654</u>	<u>304</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES	<u>(122)</u>	<u>58</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Utilidad en venta de propiedades y equipo	263	
Intereses pagados	(100)	(71)
Impuesto a la amazonía	(80)	
Otros gastos, neto	<u>(51)</u>	<u>(6)</u>
Total	<u>32</u>	<u>(77)</u>
PERDIDA NETA	<u>(90)</u>	<u>(19)</u>

Ver notas a los estados financieros

PECS IECON TSA S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	8	198	525	12	(329)	414
Pérdida neta					(19)	(19)
Distribución de dividendos					(41)	(41)
Ajustes	—	—	—	—	(8)	(8)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	8	198	525	12	(397)	346
Pérdida neta	—	—	—	—	(90)	(90)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>8</u>	<u>198</u>	<u>525</u>	<u>12</u>	<u>(487)</u>	<u>256</u>

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 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	3,230	1,258
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,902)	(1,017)
Intereses pagados	(100)	(14)
Participación a trabajadores		(11)
Impuesto a la renta		(8)
Otros gastos, neto	<u>(131)</u>	<u>(6)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(903)</u>	<u>202</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(269)	(71)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>527</u>	<u>1</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>258</u>	<u>(70)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) en obligaciones por pagar y efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>526</u>	<u>(11)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(119)	121
Comienzo del año	<u>124</u>	<u>3</u>
FIN DEL AÑO	<u>5</u>	<u>124</u>

(Continúa...)

PECS IECONSA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(90)	(19)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	36	38
Provisión para cuentas dudosas	16	
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades y equipo	(263)	2
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,530)	50
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(665)	(644)
Inventarios	36	(28)
Cuentas por pagar	661	126
Anticipos de cliente	266	717
Participación a trabajadores		(11)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>630</u>	<u>(29)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(903)</u>	<u>202</u>

Ver notas a los estados financieros

PECS IECONTSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PECS IECONTSA S.A., está constituida en el Ecuador desde octubre del 2000 y se originó de la fusión por absorción entre las compañías PECS Desmi Ecuador S.A. y IECONTSA S.A. - Ingeniería Ambiental y Ecológica.

La Compañía 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. Actualmente las operaciones de la Compañía están dirigidas a la limpieza industrial de pozos y limpieza de piscinas por derrames petroleros.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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 2002. 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:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos al 31 de

diciembre del 2002 y 2001, los pasivos corrientes exceden en US\$620 mil y US\$561 mil a los activos corrientes, respectivamente, la Compañía ha generado flujos negativos provenientes de sus operaciones, la pérdida neta del año asciende a US\$90 mil y mantiene un déficit acumulado al 31 de diciembre del 2002 y 2001 por US\$487 mil y US\$397 mil respectivamente, que representa el 65% y 53% del capital y reservas. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos, a través de la firma de nuevos contratos. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha. Las acciones a seguir por la Gerencia de la Compañía relativos a estos asuntos, se describen a continuación:

- Se ha firmado un acta transaccional el 6 de noviembre del 2003, en la cual se resuelve que Petroproducción pagará a la Compañía los servicios adicionales prestados por ésta en los años 2002 y 2003. Por lo tanto, Petroproducción tramitará las facturas correspondientes, de conformidad con las estipulaciones establecidas en los respectivos contratos y sus anexos. Esta facturación adicional generará a la Compañía aproximadamente US\$3.2 millones de ingresos en el año 2004.
- Después de algunas investigaciones se han efectuado varias pruebas en Colombia, sobre un nuevo tipo de combustible, por lo que existen grandes posibilidades para su comercialización a gran escala en los mercados de Colombia y Brasil, donde se están realizando las negociaciones respectivas.

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, 5 para vehículos y 5 para equipo de computación.

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>
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Petroproducción	1,580	
Otros	31	81
Provisión para cuentas dudosas	<u>(17)</u>	<u>(1)</u>
Total	<u>1,594</u>	<u>80</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proyectos en curso	1,130	487
Retenciones en la fuente de terceros	41	5
Impuesto al valor agregado - IVA		77
Compañías relacionadas	36	34
Anticipo a proveedores	79	80
Seguros prepagados	24	50
Otras cuentas por cobrar	<u>105</u>	<u>17</u>
Total	<u>1,415</u>	<u>750</u>

Proyectos en Curso - Corresponden principalmente a costos de instalación y adecuaciones de los campamentos en el Oriente para iniciar las operaciones contractuales adquiridas con Petroproducción, para la remediación de las piscinas de las áreas de Sacha, el Libertador y Lago Agrio; proyectos que concluirán en el año 2003. Estos costos se liquidarán con el anticipo recibido de Petroproducción (Nota 9).

6. DOCUMENTO POR COBRAR A LARGO PLAZO

Corresponde a un documento por cobrar a PECS Management Holding Inc. con vencimiento renovable permanentemente, hasta el año 2004, con una tasa de interés del 10% anual pagadera al vencimiento de la obligación.

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	307	278
Adquisiciones	269	71
Bajas/ventas	(264)	(4)
Depreciación	<u>(36)</u>	<u>(38)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>276</u>	<u>307</u>

8. OBLIGACIONES POR PAGAR

Un resumen de las obligaciones por pagar, al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Contrato de factoring con un banco local con vencimiento a 21 días e interés del 18%	171
Obligación por pagar a un banco local con vencimiento a 90 días e interés nominal promedio anual del 18%	113
Obligación por pagar a un accionista de la Compañía con vencimiento a 180 días e interés nominal promedio anual del 6%	<u>155</u>
Total	<u>439</u>

9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipo de cliente	983	717
Compañías relacionadas	703	616
IESS por pagar	191	
Cuentas por pagar empleados	168	30
Ing. Germán Avila	156	
Impuestos retenidos	149	27
Beneficios sociales	60	4
Dividendos por pagar	10	40
Otras cuentas por pagar	<u>22</u>	<u>25</u>
Total	<u>2,442</u>	<u>1,459</u>

Anticipo de Cliente - Corresponde al anticipo entregado por Petroproducción para la ejecución de los contratos de remediación de las piscinas de las áreas de Sacha, el Libertador y Lago Agrio, como se menciona en las Notas 5 y 12.

Compañías Relacionadas - Incluye principalmente el documento por pagar a Arvina Properties Corp. por US\$625 mil (US\$585 mil en el 2001) con una tasa del 10% anual y plazo de un año. Este préstamo es renovado anualmente capitalizando los intereses no cancelados.

Iess por Pagar - Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha cancelado los aportes correspondientes a 9 meses. El 12 de marzo del 2004, la Compañía firmó un convenio de pago con el Instituto de Seguridad Social - IESS, en el cual se compromete a pagar en un plazo de 3 años dicha deuda.

10. 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.

11. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ha entregado las siguientes garantías:

<u>Beneficiario</u>	<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Petroproducción	Póliza seguro	3,000	Responsabilidad civil
Petroproducción	Póliza seguro	1,605	Buen uso anticipo
Petroproducción	Póliza seguro	268	Cumplimiento contrato

12. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2002, 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 Petroproducción - El 29 de agosto del 2001, PECS IECONTSA S.A. firmó con Petroproducción tres contratos para la remediación ambiental de piscinas para las áreas de Sacha, el Libertador y Lago Agrio por un período de 8 meses a partir de la fecha de entrega del anticipo.

Lista Pública de Precios para Derrames - El 2 de diciembre del 2001, se firma el acta de negociación técnico - económica con Petroproducción, para la limpieza de derrames en el distrito Amazónico. Dicha lista de precios tiene vigencia de 2 años.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 2 del 2003) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
