

ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.
Auditores Independientes

República del Salvador N34 -183
Edificio Torrezul piso 8 Ofic. 802
Telf. 099 832263 / 2432405 / 2456984
E - mail: cati@gpi.pro.ec
Quito - Ecuador

48.782

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de TRIPETROL GAS S.A.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de TRIPETROL GAS S.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 auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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 hechos por la Gerencia, así como de una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Tal como se desprende de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2002, los pasivos corrientes (1.212.123) de la Compañía exceden a sus activos corrientes (586.501) por un monto de \$ 625.622. Teniendo un déficit en el capital de trabajo en el monto antes mencionado.
4. La compañía mantiene obligaciones bancarias en Instituciones financieras cerradas como son: BANCO DE PRESTAMOS S.A. por tal motivo no hemos recibido respuesta a la confirmación de saldos.

5. Consultamos a la Agencia de Garantía de Depósito de 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.

6. Excepto por el posible efecto material en los estados financieros adjuntos, de las situaciones mencionadas en los párrafos tercero, cuarto y quinto, 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 TRIPETROL GAS S. 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 terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 16, del 2003

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC-RNAE 422

Marco Atig.
Marco Atig Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional 4426

TRIPETROL GAS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja-Bancos	4	79.443
Inversiones Financieros	5	70.893
Clientes y Cuentas por Cobrar	6	231.884
Inventarios	7	4.945
Otros Activos Corrientes	8	199.336
Total Activo Corriente		<u>586.501</u>
ACTIVO NO CORRIENTE	9	1.009.478
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	10	73.790
ACTIVOS DIFERIDOS	11	79.778
TOTAL ACTIVO		<u>1.749.547</u>

Ver notas a los estados financieros

TRIPETROL GAS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en U.S. Dólares)

Notas

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones Bancarias	12	576.102
Cuentas por Pagar	13	395.282
Provisiones por Pagar		8.278
Impuestos por Pagar		129.417
Otras Cuentas por Pagar		103.044
Total Pasivo Corriente		<u>1.212.123</u>

PASIVO LARGO PLAZO

14 363.407

PATRIMONIO

174.017

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

1.749.547

Ver notas a los estados financieros

TRIPETROL GAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en Dolares)

	Notas	
INGRESOS		
Ventas Netas		10.697.030
COSTOS		
Costo de Venta		<u>(10.389.244)</u>
MARGEN BRUTO		<u>307.786</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		
Operacionales		(247.692)
No Operacionales		<u>(82.401)</u>
Total Gastos		<u>(330.093)</u>
MAS:		
Otros Ingresos	15	<u>46.362</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>24.056</u>
15 % Participación Trabajadores	16	3.608
25% Impuesto a la Renta	17	11.805

Ver notas a los estados financieros

TRIPETROL GAS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (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:

Utilidad del Ejercicio	24.056
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo Neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y Amortizaciones	20.230
Total	<u>44.286</u>
Cambios en Activos y Pasivos	
Cuentas por Cobrar	155.523
Otros Activos	3.811
Cuentas por Pagar	(192.804)
Pasivos Acumulados	(28.800)
Otros Pasivos	(2.093)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>(20.079)</u>

Ver notas a los estados Financieros

TRIPETROL GAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Ventas	10.849.489
Otros Ingresos	46.362
Costos	(10.582.048)
Gastos operacionales	(308.146)
Impuestos Anticipados y Otros	<u>(25.736)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación: (20.079)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones Corto Plazo	(15.276)
Préstamos Clientes	(6.005)
Inversiones Largo Plazo	(170.743)
Activo Fijo	16.855
Activo Diferido	(43.185)
Pasivos Acumulados	<u>713</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de inversión: (217.640)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Bancarias	217.465
Compañías Relacionadas	13.151
Movimiento Patrimonial	13.751

Efectivo neto proveniente de Actividades de financiamiento: 244.367

CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento (disminución) neto durante el año	6.648
Comienzo del año	<u>72.795</u>

FIN DEL AÑO 79.443

TRIPETROL GAS S.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 a Capitalizaciones Futuras	Reserva Legal	Reserva De Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldo al comienzo del año	169.286	226.549	2.084	535.018	(797.177)	135.759
Aumentos / Disminuciones		(176.518)		(535.018)	(4.943) 730.681	(716.479) 730.681
Utilidad del Ejercicio					24.056	24.056
Saldo al final del año	169.286	50.032	2.084	0	(47.385)	174.017

TRIPETROL GAS S.A.

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

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

TRIPETROL GAS S.A., está organizada y opera en el Ecuador a partir del 6 de enero de 1995 y su actividad principal es la comercialización, importación, exportación, almacenamiento, transporte, a través de terceros, refinamiento, exploración, de petróleo y sus derivados.

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 de 2002. por lo tanto, el análisis comparativo de tales financieros debe hacerse considerando tal 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:

Preparación de los estados financieros. Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Caja y sus Equivalentes. Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos

Ingresos y Costos por Ventas. Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería

Inventarios. Los inventarios se presentan al costo de adquisición, los mismos que no han tenido movimiento durante el presente año.

Propiedad planta y equipo. Al costo de adquisición: El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil. Determinadas por la Ley.

Cargos diferidos .Corresponde principalmente a remodelación de estaciones de trabajo, sistemas de cómputo, líneas telefónicas.

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.

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

NOTA 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

El detalle de caja y equivalentes de caja es como sigue:

CAJA	
Secretaría Gerencia General	100
Departamento de Ventas	130
BANCOS	
Internacional 080060087-4	15
Banco del Pacífico	65.981
Banco del Pichincha	11.556
Filanbanco Cta. 80131666 (1)	1.258
United European Bank	403
Total	<u>79.443</u>

(1) Institución Bancaria en Liquidación.

NOTA 5. INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle de inversiones financieras es como sigue:

Certificados de depósito a plazos (1)	37.595
Fondos de inversión Proinco	12
Certificados de Depósitos (1)	18.009
Cuenta Corriente 11605141 (2)	(216)
Filanbanco Cta. 5422794389 (1)	101
Filanbanco Cta. 5422794249 (1)	15.392
Total	<u>70.893</u>

(1) Inversiones que están congeladas en Filanbanco (Institución Bancaria en Liquidación).

(2) Cuenta hacer reclasificada

NOTA 6. CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR

El detalle de clientes y cuentas por cobrar es como sigue:

Empleados	2.157
Cuentas por Cobrar Varias	7.245
Anticipos Varios (1)	14.813
Cuentas por Cobrar Combustibles (2)	198.807
Cuentas por Cobrar Lubricantes (3)	<u>8.862</u>
Total	<u>231.884</u>

- (1) Corresponde principalmente a anticipos entregados para la elaboración de distintos trabajos sobre los cuales no existe provisión para incobrables.
- (2) Corresponde a cuentas generadas en venta de combustible, de este saldo el valor de provisiones no existe.
- (3) Corresponde a cuentas generados en ventas de lubricantes, cuentas que son incobrables en su saldo total.

NOTA 7. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es como sigue:

Dispensadores	3.261
Bombas sumergibles	<u>1.683</u>
Total	<u>4.945</u>

NOTA 8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El detalle de otros activos corrientes es como sigue:

Impuestos Retenidos	39.590
Impuestos IVA	111.037
Anticipo Impuesto a la Renta	1.755
Seguros Anticipados	4.562
Cuentas por Cobrar (1)	<u>42.392</u>
Total:	<u>199.336</u>

(1) Corresponde a préstamos entregados a distribuidors que se encuentran con problemas de liquidez, por lo que esta cuenta se considera incobrable.

NOTA 9 ACTIVO NO CORRIENTE

El detalle del activo no corriente es como sigue:

Inversiones Quito y Guayaquil	
Compla S.A.(1)	2.960
Roliano S.A.(1)	5.596
Esmeraldas Gas Oil S.A.(1)	120.464
Costa Gas S.A. (1)	8.287
Racka S.A.(1)	66.492
Compañías Inactivas	2.200
Cuentas por Cobrar Distribuidores	
Distribuidor Staza S.A.(2)	588
Solona S.A:	1.698
Siano S.A.(2)	44.342
Machala San Pablo (2)	26.168
Autoridad Portuaria (2)	47
Otulina (2)	108
Cosanga (2)	1.127
Vidal (2)	793
Patricia	37.149
Loreto (2)	5.714
Pocretlo (2)	46.246
Racka (2)	301
(CONTINUA.....)	

(.....VIENE)	
Socios de Estaciones (2)	382
Pesillo (Distribuidora) (2)	2.760
Petrogosa (2)	489
Pesillo (2)	13.858
Fanny América	21.351
Colorados II	55.798
Havco (2)	25.000
Cientes Red	
Sindicato Choferes Cevallos	6.045
San Lorenzo (1)	30.963
Entidades Financieras	
Banco de Préstamos (3)	222.671
Filanbanco (3)	285.039
Tungurahua	1
Depósitos en Garantía	316
Menos: Cuentas por Reclasificar	<u>(44.991)</u>
Total	<u>1.009.478</u>

(1) Corresponde a compañías que tenían por objeto la venta de combustible, las mismas que se encuentran inactivas.

(2) Distribuidoras de combustible que se encuentran inactivas.

(3) Inversiones hechas por el giro del negocio que se encuentran congeladas ya que dichos valores se encuentran en bancos cerrados.

NOTA. 10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de los activos fijos es:

Activos Depreciables	156.775
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(82.984)</u>
Total	<u>73.791</u>

NOTA 11. ACTIVOS DIFERIDOS

El detalle de activos diferidos es como sigue:

Gastos preoperativos y constitución	64.447
Sistemas de Computación	18.038
Dmmie	5.368
Líneas telefónicas	3.865
Adquisiciones Estación el Terminal	43.185
Total	<u>134.903</u>
Menos: Amortización Acumulada	<u>(55.125)</u>
Total	<u>79.778</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de obligaciones bancarias es como sigue.

Préstamos Bancarios (1)	200.000
Intereses Bancarios (1)	<u>376.102</u>
Total	<u>576.102</u>

(1) Corresponde a préstamos otorgados por el Banco de Préstamos Cayman Limited y Banco de Préstamos Ecuador se han clasificado en obligaciones corrientes ya que dichos bancos se encuentran en saneamiento.

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

Proveedores	382.131
Compañías Relacionadas	<u>13.151</u>
Total	<u>395.282</u>

NOTA 14. PASIVO LARGO PLAZO

El detalle de pasivo largo plazo es como sigue:

Préstamos Bancarios Moneda Nacional (1)	204.612
Pine Bank	<u>158.795</u>
Total	<u>363.407</u>

(1) Corresponde a una obligación con el Banco de Préstamos, el cual se encuentra intervenido por la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) .

NOTA 15. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos es como sigue:

Rendimiento Financiero Certificados, Polizas	300
Rendimiento Financiero Cuentas Corrientes	13
Rendimiento Financiero Libretas de Ahorro	614
Rendimiento Financiero Ventas por Mora	3.850
Rendimiento Financiero por Prestaciones	17.404
Rendimiento Financiero por Impuestos Retenidos	1.382
Arrendamientos	1.350
Recuperaciones Varias	13.334
Otros Ingresos por Administración y Construcción	<u>8.115</u>
Total	46.362

NOTA 16. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

NOTA 17. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, 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 a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación tributaria es como sigue:

Ingresos	10.743.392
Menos Costos	(10.389.244)
Menos Gastos	(330.092)
Utilidad Antes de Participacion	24.056
Menos 15% Participación Trabajadores	(3.608)
Utilidad Despues de Participación	20.448
Más Gastos no Deducibles	41.415
Menos Ingresos Excentos	(6.000)
Menos Amortización Pérdidas Años Anteriores	(8.642)
Base para el Impuesto a la Renta	47.221
25% Impuesto a la Renta	11.805

NOTA 18. AMORTIZACIÓN DE LA PÉRDIDA TRIBUTARIA

La amortización de la pérdida tributaria es como sigue:

Utilidad Contable	24.056
Menos 15% Trabajadores	(3.608)
Utilidad Despues de Participaciones	20.448
Menos Ingresos Exentos	(6.000)
Más Gastos no Deducibles	41.415
Utilidad Gravable	55.863
Límite de Amortización de Pérdidas (25%)	13.966
Pérdida año 2001	71.440
Amortización Anual (20%)	14.288

NOTA 19. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Asignado - El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2002 comprende a 4.232.150 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

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.