

Quito-Ecuador, Junio 7 de 2004.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

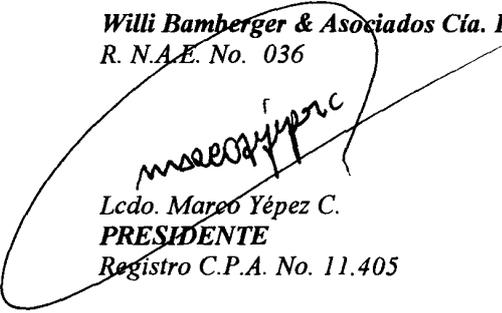
A los Accionistas de

INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A.-ITULCACH.

1. Hemos examinado los balances generales de **INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A.-ITULCACH.**, al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados del año 2000, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en los resultados de nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Creemos que nuestras auditorías nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. No hemos recibido las respuestas a las confirmaciones, de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, abogados y seguros.
4. Debido a que la compañía no operó normalmente en razón de no contar con producto propio para su comercialización, cambio su política contable por lo que al 31 de diciembre de 2001 no presenta el estado de resultados, registrando el valor neto de las cuentas de ingresos, costos y gastos por US\$ 223.299.94 como parte del activo diferido.

5. *La Compañía procedió a diferir la pérdida en cambios por diferencial cambiario que al 31 de diciembre de 2001 es de US\$. 721.223.75, de acuerdo a la disposición transitoria sexta publicada en el R.O. No. 350 del 30 de diciembre de 1999, las pérdidas netas en cambio devengadas en 1999 serán amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Este tratamiento contable si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad*
6. *En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado, por lo detallado en los párrafos del 3 al 4 y lo descrito en el párrafo 5, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la **INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A. ITULCACH.**, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos periodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.*
7. *La compañía durante este año y los años anteriores no ha mantenido operaciones que nos permita determinar si la empresa continuará como un negocio en marcha.*

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N.A.E. No. 036



Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A. No. 11.405

INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A. ITULCACH
Balances Generales
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	31 de diciembre de	
		2001	2000
Corrientes			
Caja y Bancos		33.84	5,501.85
Inversiones a corto plazo		2,074.17	2,000.00
Cuentas por Cobrar Clientes		-	3,356.49
Otras Cuentas por Cobrar		12,091.32	1,458.53
(Menos):Provisión Cuentas por Cobrar		(108.24)	-
Pagos e Impuestos Anticipados		3,159.14	4,498.36
TOTAL CORRIENTE		<u>17,250.23</u>	<u>16,815.23</u>
<u>PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO</u>			
Propiedad Mobiliario y Equipo	3	2,912,406.65	2,912,306.14
(Menos):Depreciación Acumulada		(315,156.47)	(313,994.75)
Total Propiedad, Mobiliario y Equipo		<u>2,597,250.18</u>	<u>2,598,311.39</u>
ACTIVOS DIFERIDOS	4		
Gastos Diferidos		2,151,898.42	1,928,598.48
(Menos):Amortización Acumulada		(351,177.46)	(351,177.46)
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		<u>1,800,720.96</u>	<u>1,577,421.02</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,415,221.37</u>	<u>4,192,547.64</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Dr. Augusto Torres Ramos
Presidente

Sr. Kleber Arias
Contador General
 Licencia Profesional C.P.A. No 11.635

INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A. ITULCACH
Balances Generales
(Expresado en dólares americanos)

PASIVOS	Notas	31 de diciembre de	
		2001	2000
Corrientes			
Cuentas por Pagar	5	62,117.15	65,294.89
Documentos por Pagar	6	35,466.84	35,466.84
Intereses por pagar a Bancos	6	562,118.03	408,369.83
IESS e Impuestos por Pagar	7	5,482.27	2,179.49
Intereses Préstamos Accionistas	8	58,799.65	23,370.71
Provisiones Legales	9	31,696.81	27,439.12
TOTAL CORRIENTES		<u>755,680.75</u>	<u>562,120.88</u>
OBLIGACIONES LARGO PLAZO			
Préstamos Bancarios	6	850,926.07	850,926.07
Préstamos de Accionistas	8	210,406.58	181,292.72
TOTAL OBLIGACIONES LARGO PLAZO		<u>1,061,332.65</u>	<u>1,032,218.79</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,817,013.40</u>	<u>1,594,339.67</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	10	60,000.00	60,000.00
Reserva Legal		141.91	141.91
Reserva Estatutaria		762.78	762.78
Reserva de Capital	12	2,579,813.86	2,579,813.86
Pérdidas de Ejercicios Anteriores		(42,510.58)	(42,510.58)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,598,207.97</u>	<u>2,598,207.97</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4,415,221.37</u>	<u>4,192,547.64</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Dr. Augusto Torres Ramos
Presidente

Sr. Kleber Arias
Contador General
 Licencia Profesional C.P.A.No 11.635

INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A. ITULCACH
Estados de Cambios en el Patrimonio

(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Reexpresión Monetaria	Reserva Revalorización Patrimonio	Reserva de Capital	Pérdidas de Ejercicios Anteriores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	76,821.08	181.69	976.63	-	1,238,676.25	-	-	1,316,655.66
Ajuste por Conversión	(16,821.08)	(39.78)	(213.85)	-	(273,553.11)	-	-	(290,627.83)
Gastos de Constitución	-	-	-	147,310.06	-	-	-	147,310.06
Activos Fijos	-	-	-	1,148,680.43	-	-	-	1,148,680.43
Inversiones	-	-	-	30,556.79	-	-	-	30,556.79
Ajuste del Patrimonio aplicación Nec 17	-	-	-	(66,759.40)	354,902.85	-	-	288,143.44
Transferencia a Reserva de Capital	-	-	-	(1,259,787.88)	(1,320,025.99)	2,579,813.86	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(42,510.58)	(42,510.58)
Saldo al 31 de Diciembre del 2000	60,000.00	141.91	762.78	-	-	2,579,813.86	(42,510.58)	2,598,207.97
Movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	60,000.00	141.91	762.78	-	-	2,579,813.86	(42,510.58)	2,598,207.97

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Dr. Augusto Torres Ramos
Presidente

Sr. Klever Arias
Contador General
Licencia Profesional C.P.A. No. 11.635

INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A. ITULCACH
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresado en dólares americanos)

	31 de diciembre de	
	2001	2000
Pérdida del Ejercicio	-	(42,510.58)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo de caja utilizado en actividades de operación		
Depreciaciones	-	50,182.92
Amortización	-	112,257.00
Diferencial Cambiario	-	241,618.49
Resultado por Exposición a la Inflación	-	(236,587.21)
Cambios Netos de activos y Pasivos	-	124,960.62
Variaciones en Activos		
(Aumento) en Clientes	(7,168.06)	(4,815.02)
Disminución (Aumento) Gastos Anticipados	1,339.22	(1,369.22)
(Aumento) Gastos Diferidos	(222,138.22)	(348,286.62)
Variaciones en Pasivos		
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	(3,177.74)	617.34
Aumento (Disminución) Obligaciones IEES e Impuestos	3,302.78	(2,927.26)
Aumento en Provisiones	4,257.69	13,405.23
Aumento en Intereses por Pagar	189,177.14	235,269.75
Flujo de Caja Utilizado por Actividades de Operación	(34,407.19)	(108,105.80)
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión		
(Aumento) en Activos Fijos	(100.51)	(91,914.41)
(Aumento) en Inversiones Financieras	(74.17)	(2,000.00)
Efectivo Utilizado por Actividades de Inversión	(174.68)	(93,914.41)
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Aumento de Préstamos por Accionistas	29,113.86	81,962.06
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento	29,113.86	81,962.06
(Disminución) Aumento Neto del Efectivo	(5,468.01)	4,902.47
Efectivo al Inicio del año	5,501.85	599.38
Efectivo al Final de Año	33.84	5,501.85

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Dr. Augusto Torres Ramos
Presidente

Sr. Klever Arias
Contador
 ia Profesional C.P.A. No.

INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A. ITULCACH.
Notas a los estados financieros
DICIEMBRE 31 DE 2001 y 2000

(Expresado en dólares americanos)

1.- Identificación y Objeto de la Compañía

1.1. Antecedentes

La compañía se constituyó mediante escritura pública otorgada el 8 de noviembre de 1994 ante el Dr. Jorge campos Delgado, Notario vigésimo cuarto del cantón Quito, provincia del Pichincha e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 1 de enero de 1995 bajo el número 435, siendo su denominación social ORSHIGOIL S.A. con un capital pagado de S/. 525.000.000

Con escritura pública otorgada en Abril 24 de 1998 ante el Notario Décimo Quinto del cantón Quito, el Dr. Antonio Vaca Ruilova e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 30 de abril 1998 con número 1209 se reforman los estatutos y con ello se cambia la denominación social de la compañía ORSHIGOIL S.A. por el de INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S,A, ITULCACH.

1.2. Objeto Social

La actividad principal de la compañía según escritura pública, es la construcción, operación y mantenimiento por sí o por terceras personas de campos petroleros o de gas natural; terminales de almacenamiento de petróleo crudo, gas natural y de productos derivados del petróleo incluyendo el gas licuado de petróleo; estaciones de bombeo; oleoductos gasoductos y poliductos; refinerías o instalaciones petroquímicas; gasolineras y depósitos de toda clase de combustibles.

Puede efectuar también la importación y exportación, la compraventa y comercialización de petróleo crudo y derivados; así como la de realizar convenios incluyendo los de asociación con compañías nacionales o extranjeras con el objeto de cumplir con uno o más de su objetos sociales en particular en licitaciones y en concurso de ofertas o precios tanto en el país como en el extranjero para el suministro de productos, maquinarias, objetos y materiales relacionados con el giro normal de la compañía.

La compañía es de nacionalidad ecuatoriana y tendrá su domicilio principal la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, pudiendo establecer sucursales en uno o varios lugares dentro o fuera de la República.

1.3. Operaciones

Las instalaciones actuales de la empresa por encontrarse en una ubicación estratégica mantiene ciertas ventajas comparativas y competitivas, las mismas que entre otras se menciona las siguientes: Ubicación estratégica con los terrenos adyacentes al oleoducto transecuatoriano; es el único terminal de almacenamiento privado interconectado directamente al poliducto Shushufindi - Quito; cuenta con la calificación y autorización de los organismos estatales y públicos de control para el funcionamiento.

INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A. ITULCACH.

Notas a los estados financieros (Continuación)

En febrero de 1999, la empresa obtiene de la Dirección de Hidrocarburos la calificación como comercializadora para los sectores industriales, agrícola y de la construcción, misma que es provisional hasta la firma del contrato de abastecimiento con Petrocomercial con precios de combustibles a nivel de poliducto aprovechando la ventaja competitiva en el mercado.

La Compañía actualmente se encuentra desarrollando proyectos con el objeto de lograr la operatividad continua durante un periodo largo de tiempo.

Se ha previsto la realización de varios proyectos para el corto y mediano plazo, que de llegarse a ejecutar resultarían muy rentables, entre los que se destacan los siguientes:

- ❖ Construcción del terminal de abastecimiento y distribución de Gas Licuado de Petróleo Itulcachi en una localidad cercana a la ciudad de Quito, la misma que será abastecida por El Complejo Industrial Shushufindi. La distribución del producto se efectuará a las plantas envasadoras de Quito, Ibarra, Salcedo y Riobamba, los costos para poner en marcha este proyecto se estiman en \$ 2'100.000, cabe indicar que a la fecha se encuentra en construcción, según como se menciona en la nota 3
- ❖ Construcción de una refinería de alta conversión, para obtener nafta de alto octanaje, diesel, gas licuado de petróleo, gasolina de aviación y otros derivados a partir del petróleo crudo proveniente del Oriente Ecuatoriano, con esta permitirá satisfacer la demanda de combustibles en las provincias del Carchi, Imbabura, Pichincha, Tungurahua, Chimborazo, Napo y Sucumbíos. El costo de la planta, montaje y puesta en funcionamiento se estima en unos 300 millones de dólares.
- ❖ Construcción del terminal de almacenamiento y distribución de Gas Licuado de Petróleo en el Cantón de Santo Domingo de los Colorados, que será abastecida por la planta Hidrocracking de la Refinería Esmeraldas, los costos para poner en marcha este proyecto se estima en \$ 3'000.000.
- ❖ Producción de gas licuado de petróleo, gasolina de alto octano y bajo octano; diesel y Fuel Oil, mediante el procesamiento de residuos proveniente de la refinería de Esmeraldas, que permitirá disminuir el déficit de producción nacional de estos derivados y abastecer al mercado de las provincias del norte y centro del país. El costo de este proyecto demandaría una inversión de 260 millones de dólares.

La administración de la Compañía con el propósito que ésta tenga total independencia de operatividad ha gestionado con los organismos de control la normativa legal correspondiente, en este contexto; mediante Decreto Ejecutivo 1017 publicado en el registro oficial No. 223 del 30 de junio de 1999, para la empresa se le abre el camino que le permita operar haciendo uso de sus instalaciones.

INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A. ITULCACH.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2001 no se han logrado financiar los proyectos mencionados en los párrafos anteriores, por lo que la compañía no ha tenido movimientos en el estado de resultados.

1.4 Entorno Económico

El Gobierno del Ecuador en el año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, establecido como moneda de uso oficial en el Ecuador el Dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US \$ (Dólares).

El objetivo del proceso de Dolarización fue reestablecer la economía del país, sin embargo los Índices de Precios al Consumidor ha seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre de 2001. Por lo tanto el análisis comparativo de los estados financieros debe hacerse considerando estas circunstancias.

2. Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2000, han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a S/. 25.000 por 1 dólar al 10 de enero de 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de S/. 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades, y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a Dólares de los Estados Unidos de América.

INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A. ITULCACH.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2001, han sido presentados en dólares de acuerdo a la normativa expedida en el año 2000, mencionado en los párrafos anteriores.

2.2. Provisión Cuentas Incobrables

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se ha constituido considerando aquellas cuentas de dudosa recuperabilidad.

2.3. Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, etc.

2.4. Cargos y Gastos Diferidos

Incluye los costos incurridos en los proyectos de investigación como los gastos operativos incurridos durante el tiempo que la compañía no ha operado en los años anteriores y en el año 2001.

2.5. Gastos e Impuestos Anticipados

Están conformados por las erogaciones que la compañía ha realizado por seguros de los bienes de la empresa, garantías de arriendo y retenciones en la fuente.

2.6. Propiedades, Mobiliario y Equipo

Al 31 de diciembre de 2000, la Propiedades Mobiliario y Equipo han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Durante el año 2001, las adiciones se encuentran registrados al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A. ITULCACH.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Grupo de Activo Fijo	% Máximo Depreciación
Edificio	5%
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipos de Computación	20%
Vehículos	20%

3 PROPIEDADES MOBILIARIO Y EQUIPO
Los movimientos son como sigue:

Detalle	Terrenos	onstruccion en Proceso	Edificaciones	Maquinaria y Equipo	Equipo de Oficina	Estación de Servicio El Papo	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Total	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de diciembre de 1999	320,027.54	106,473.38	241,468.51	810,872.48	2,530.14	-	921.01	-	1,482,293.06	(85,332.75)	1,396,960.31
Adiciones	-	-	-	1,090.73	-	87,906.99	-	1,615.82	90,613.54	(120,287.92)	(29,674.38)
Ajustes Aplicación NEC 17	-	-	306,204.24	1,028,260.76	-	1,274.28	3,660.26	-	1,339,399.54	(108,374.08)	1,231,025.46
Saldo al 31 de diciembre de 2000	320,027.54	106,473.38	547,672.75	1,840,223.97	2,530.14	89,181.27	4,581.27	1,615.82	2,912,306.14	(313,994.75)	2,598,311.39
Adiciones	-	-	-	100.51	-	-	-	-	100.51	(1,161.72)	(1,061.21)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	320,027.54	106,473.38	547,672.75	1,840,324.48	2,530.14	89,181.27	4,581.27	1,615.82	2,912,406.65	(315,156.47)	2,597,250.18

INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A. ITULCACH.

Notas a los estados financieros (Continuación)

4. Cargos y Gastos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2001 Y 2000 la compañía ha registrado los siguientes movimientos:

DETALLE	Saldo al 31/12/99	Adiciones	NEC 17	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Saldo al 31/12/01
Pasquero Artesanal	64,026.36		88,660.65	152,707.01		152,707.01
Impuesto al Valor Agregado	11,335.46		15,700.36	27,035.82		27,035.82
Terminal Itulcachi	96,039.54		133,020.98	229,060.52		229,060.52
Diferencial Cambiario	488,270.62		157,922.47	646,193.09		646,193.09
Diferencial cambiario Diferido 2000	0.00	75,030.66		75,030.66		75,030.66
Gastos 1999	169,529.08	0.00	47,527.76	217,056.84		217,056.84
Gastos 2000		581,514.54		581,514.54		581,514.54 (*)
Menos Amortización		(215,126.61)	(136,050.85)	(351,177.46)		(351,177.46)
Gastos 2001					223,299.94	223,299.94
TOTAL	829,201.06	441,418.59	306,801.97	1,577,421.02	223,299.94	1,800,720.96

(*)Este rubro está constituido por los resultados del 2000, el cual incluye el saldo deudor de los resultados por exposición a la inflación producto de la aplicación de la NEC 17 que serán amortizados a una tasa del 20% anual. Estos gastos se han diferido considerando que la empresa no ha estado operando de enero a julio del 2000.

5. Cuentas por Pagar

En los años 2001 y 2000 constituyen las obligaciones corrientes con proveedores de materiales, con compañías de seguro, servicios, etc, su detalle es el siguiente:

Detalle	2001	2000
Seguros Colonial	5,531.58	5,531.58
Acero de los Andes	51,025.70	51,025.70
Ing. Austin Franco	312.98	0.00
Brime Cía. Ltda.	0.00	360.00
Panamericana ded Seguros	1,398.16	2,097.46
Valuartec	465.97	465.97
Ing. Edison León	550.00	550.00
Ing. Oscar Cisneros	160.15	160.15
Sr. Kleber Arias	27.33	27.33
Petrocomercial	2,645.28	3,136.70
Unipetsa	-	1,844.00
Transportistas	-	96.00
	62,117.15	65,294.89

INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A. ITULCACH.

Notas a los estados financieros (Continuación)

6. Documentos, Intereses y Préstamos Bancarios

En el año 2001 el movimiento es el siguiente:

Descripción	Fecha		Tasa Interes	Monto Dólares	Interes a Pagar
	Conc.	Venc.			
Obligaciones Corto Plazo					
Documentos por Pagar e Intereses por Pagar a Bancos					
Sobregiros Ocasionales				1,986.84	-
Banco del Pacifico	18/02/99	31/12/99	19.33%	33,480.00	48,969.11
Bancomex - CFN	(a)	19/06/98	24/05/03	17.23%	513,148.92
				<u>35,466.84</u>	<u>562,118.03</u>

Corresponde a los intereses que se han devengado hasta el 31 diciembre de 2001
Los cuales la compañía no ha pagado desde su concesión

Obligaciones Largo Plazo						
Préstamos Bancarios						
Bancomex - CFN	(a)	19/06/98	24/05/03	17.2%	850,926.07	-
					<u>850,926.07</u>	<u>-</u>

(a) Por este préstamo se ha entregado una garantía hipotecaria abierta a favor de la Corporación Financiera Nacional según escritura pública del 24 de marzo de 1995 de un bien inmueble ubicado en la Parroquia de Tumbaco.

Al 31 de diciembre de 2001 la compañía no ha realizado ningún abono a la deuda.

En el año 2000 los documentos a pagar por concepto de obligaciones con Bancos se resumen así:

Descripción	Fecha		Tasa Interes	Monto Dólares	Interes a Pagar
	Conc.	Venc.			
Obligaciones Corto Plazo					
Documentos por Pagar e Intereses por Pagar a Bancos					
Sobregiros Ocasionales				1,986.84	-
Banco del Pacifico	18/02/99	31/12/99	19.33%	33,480.00	41,834.87
Bancomex - CFN	(a)	19/06/98	24/05/03	17.23%	366,534.96
				<u>35,466.84</u>	<u>408,369.83</u>

Corresponde a los intereses que se han devengado hasta el 31 diciembre de 2000
Los cuales la compañía no ha pagado desde su concesión

Obligaciones Largo Plazo						
Préstamos Bancarios						
Bancomex - CFN	(a)	19/06/98	24/05/03	17.2%	850,926.07	-
					<u>850,926.07</u>	<u>-</u>

INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A. ITULCACH.

Notas a los estados financieros (Continuación)

7. Obligaciones con Instituciones Públicas

En los años 2001 y 2000 se refieren a:

Detalle	2001	2000
Aportes IESS	3,083.04	1,064.62
Préstamos IESS	88.20	-
Fondos de Reserva	1,886.14	952.14
Retenciones en la Fuente	34.69	16.15
Retenciones IVA	78.28	110.48
Impuesto IVA	311.92	36.10
	<u>5,482.27</u>	<u>2,179.49</u>

8. Intereses y Préstamos de Accionistas

Se refiere a los valores entregados por el socio de la compañía Sr. Gustavo Sánchez para cancelar las deudas con proveedores, empleados y otras, sobre los cuales se ha provisionado el interés o una tasa del 18.5. %

La deuda es como se detalla a continuación.

Descripción	Monto Dólares	Fecha de Concesión	Tasa de Interés	Interés por Pagar
2001				
Largo Plazo	181,292.72	12/31/99	18.50%	23,370.71
Corto Plazo	29,113.86	año 2001	18.50%	35,428.94
TOTAL USD \$	<u>210,406.58</u>			(a) 58,799.65
2000				
Largo Plazo	99,330.66	12/31/99	18.50%	18,376.17
Corto Plazo	81,962.06	año 2000	18.50%	4,994.54
TOTAL USD \$	<u>181,292.72</u>			(a) 23,370.71

(a) Corresponde a los intereses devengados en el año 2001 y 2000

INDUSTRIAS Y PETROLEOS ITULCACHI S.A. ITULCACH.

Notas a los estados financieros (Continuación)

9. Provisiones Legales

En los años 2001 y 2000 está constituido por las obligaciones que la compañía tiene con sus empleados cuyo detalle es el siguiente:

Detalle	2001	2000
Sueldos y Salarios	27,061.29	23,457.18
Décimo Tercer Sueldo	4,375.20	3,760.41
Décimo Cuarto Sueldo	211.36	172.57
Décimo Quinto Sueldo	48.96	48.96
	<u>31,696.81</u>	<u>27,439.12</u>

10. Capital Social

El Capital de la compañía es de US \$ 60.000 está conformado por 1.500.000 acciones ordinarias de 0.04 centavos de dólar cada uno.

11. Contingentes

En los años 2001 y 2000 existe una obligación con la Corporación Financiera Nacional, cuya garantía es una hipoteca abierta, encontrándose entre las cláusulas de este contrato la prohibición de enajenación de los bienes de la compañía, así como la obligación de asegurar los bienes de ésta para protegerse de posibles siniestros, que puedan ocasionar una pérdida total.

La compañía al 31 de diciembre de 2001 no ha cancelado sus obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por un valor de US\$ 4.919.18

12. Continuidad de Operaciones

La empresa durante los años de 1998, 1999 y en el periodo enero a julio del 2000 no registró ingresos operativos, es a partir del mes de agosto del 2000 que la compañía empezó a obtener ingresos operativos, pero estos no permiten cubrir ni sus costos y difícilmente sus obligaciones.

Durante el año 2001 la compañía no obtuvo ingresos provenientes de la actividad del negocio por lo que no permitieron cubrir costos y las obligaciones bancarias que mantiene hasta la fecha.