

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de TRIPETROL HOLDINGS INC.

1. Hemos examinado el balance general adjunto TRIPETROL HOLDINGS INC., al 31 de diciembre de 2001, 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 auditoria.
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. A la fecha de nuestro examen no existe aún sentencia en el juicio de demanda de nulidad en contra del Ministerio de Energía y Minas, respecto de la resolución de dicho ministerio, declarando la caducidad del Contrato del Bloque 28, juicio iniciado por Tripetrol Holdings Inc.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TRIPETROL HOLDINGS INC. al 31 de diciembre de 2001 y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos con Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos tienen

como propósito presentar la posición financiera y flujos de caja de TRIPETROL HOLDINGS INC.; de conformidad con principios y prácticas generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Julio 15, 2002



Marco Atig Cruz
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Representante Legal
Licencia Profesional 4426
Registro SC-RNAE 422

TRIPETROL HOLDINGS INC.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Equivalentes de Caja	4	360
Inversiones petroleras	5	4.858.795
Cuentas por cobrar nacionales		1.958
Cuentas por cobrar del exterior	6	51.269
Total Activo Corriente		<u>4.912.382</u>
CARGOS DIFERIDOS	7	
Gastos pre contractuales		158.623
Gastos fuerza mayor		139.480
Diferencial cambiario		4.192.270
Total Cargos Diferidos		<u>4.490.373</u>
Fondos a liquidar		48
TOTAL ACTIVOS		<u>9.402.803</u>

Ver notas a los estados financieros

TRIPETROL HOLDINGS INC.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

Notas

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Sobregiro bancario	8	171.416
Cuentas por pagar nacionales		115.615
Cuentas por pagar exterior	9	202.926
Provisiones por pagar	10	4.982
Impuestos por pagar	11	15.889
Total Pasivo Corriente		<u>510.828</u>

PASIVO LARGO PLAZO 5.187.545

TOTAL PASIVO 5.698.373

PATRIMONIO 3.704.430

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 9.402.803

Ver notas a los estados financieros

TRIPETROL HOLDINGS INC.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en U.S. Dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Total
Saldo al comienzo del año	2.000	3.702.430	3.704.430
Saldo al final del año	2.000	3.702.430	3.704.430

Ver notas a los estados financieros

TRIPETROL HOLDINGS INC.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Cuentas por cobrar nacional	(1.663)
Cargos Diferidos (Fuerza Mayor)	(26.876)
Cuentas por pagar nacional	71.869
Cuentas por pagar exterior	19.615
Provisiones por pagar	4.591
Impuestos por pagar	(266)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	67.270
--	--------

CAJA Y EQUIVALENTES	67.270
Incremento (disminución) neto durante el año	<u>360</u>

FIN DEL AÑO	67.630
-------------	--------

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>67.630</u>
--	---------------

TRIPETROL HOLDINGS INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

TRIPETROL HOLDINGS INC., está organizada y opera en el Ecuador y su actividad principal es la producción y extracción de petróleo crudo. 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 2001. por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

Con fecha 2 de febrero de 1995 Tripetrol Holdings Inc., recibe la aprobación para operar en el Ecuador, con la denominación social Tripetrol Holdings Inc. sucursal Ecuador.

El 8 de marzo de 1995, Tripetrol Holdings Inc. sucursal Ecuador firmó con la empresa Estatal Petróleos del Ecuador, Petroecuador un contrato de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque 28 de la Región Amazónica, por medio del cual Petroecuador asignó a Tripetrol Holdings Inc. sucursal Ecuador como contratista, la exploración de hidrocarburos durante cuatro años, prorrogables por dos años más en un área de 198.400 hectáreas en el oriente ecuatoriano.

En dicho contrato, se establece que el estado ecuatoriano y Petroecuador no asumen riesgo alguno de exploración y explotación. Todos los hidrocarburos que se encuentren serán distribuidos entre Tripetrol Holdings Inc. sucursal Ecuador y el estado ecuatoriano, de acuerdo a los porcentajes establecidos en el contrato suscrito; y que las inversiones, costos y gastos requeridos para la exploración, desarrollo y producción, corren por cuenta de Tripetrol Holdings Inc. sucursal Ecuador.

La inversión realizada por la compañía en el Bloque 28 hasta el 31 de diciembre del 2000, asciende a US\$ 4.858.795, habiéndose obtenido información sísmica sobre 300 kilómetros (ver Nota 5)

Luego de la aprobación del plan de desarrollo por parte de Petroecuador, Tripetrol Holdings Inc sucursal Ecuador estará autorizada para iniciar el período de explotación, el cual tendría una duración de 20 años.

En caso de devolución total del área del contrato, por Tripetrol Holdings Inc. sucursal Ecuador no encuentra yacimientos de hidrocarburos comercialmente explotables, entregará a Petroecuador sin costo alguno y en buenas condiciones los pozos, campamentos, obras de infraestructura y demás utilizados en dicho período.

En octubre 5 de 1997 la actividad del Bloque 28 entró en una fase de Fuerza Mayor que obligó a paralizar sus operaciones debido a los diversos y permanentes actos de agresión y de inseguridad ocasionada por comunidades nativas de la zona en contra de la actividad. Esta suspensión desaceleró la inversión de la compañía. Esta suspensión fue calificada como tal por el Ministerio de Energía y Minas mediante acuerdo ministerial No. 118 el 8 de mayo de 1998 y a la fecha de emisión de estos estados financieros sigue vigente.

En agosto de 1998 el Banco de Préstamos, institución que emitió la garantía por el contrato con Petroecuador, presentó dificultades financieras, debido a lo cual entra en liquidación forzosa según disposición de la Junta Bancaria del Ecuador. Debido a este hecho el Ministerio de Energía y Minas solicitó el cambio de garantías. La compañía a través de sus abogados no lo acepta.

A consecuencia de lo expuesto, el Ministerio de energía y Minas con fecha 28 de diciembre de 1998 mediante Oficio No. 066-DM372-UCP-98, declara unilateralmente la caducidad del Bloque 28 aduciendo la falta de validez de la garantía, sin considerar el hecho previo de que se encontraba el mencionado bloque suspendido sus actividades por Fuerza Mayor. Petroecuador a su vez solicitó al liquidador del banco de Préstamos el registro de dicha garantía como un pasivo de la compañía, para que se registre la obligación ante Petroecuador y Tripetrol Holdings ha presentado una demanda de nulidad en contra el Ministerio de Energía y Minas solicitando la nulidad de la resolución ministerial mediante la cual se declaró la caducidad del Contrato del Bloque 28.

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:

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

Inversiones de exploración. Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

Cargos Diferidos. Se encuentra conformado por gastos precontractuales, gastos fuerza mayor y diferencia en cambio. Se muestran al costo histórico o valor ajustado.

Participación de los trabajadores en las utilidades. Debido a que la compañía no generó utilidades en el año 2001, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

Provisión para Impuesto a la Renta – Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento. Al 31 de diciembre de 2001 no se registró provisión por este concepto debido a que la compañía se encontraba en etapa de preoperación.

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

NOTA 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2001 el detalle de Caja y Equivalentes de Caja es:

Banco Internacional	18
Banco de Préstamos (moneda nacional)	360
Total	<u>360</u>

NOTA 5. INVERSIONES PETROLERAS

El detalle de inversiones petroleras es el siguiente:

Prospección geológica y geofísica	3.255.393
Otros costos de exploración	825.995
Otros gastos de administración	<u>777.407</u>
Total	<u>4.858.795</u>

Estas cuentas no han tenido movimiento durante este período, por esta razón los saldos se han mantenido desde el año 2000.

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR NACIONALES

Un detalle de cuentas por cobrar nacionales es como sigue:

Digicom	<u>51.269</u>
Total	<u>51.269</u>

NOTA 7. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle de cargos diferidos es como sigue:

Gastos precontractuales	158.623
Gastos fuerza mayor	139.480
Diferencia en cambio	<u>4.192.270</u>
Total	<u>4.490.373</u>

Valor correspondiente a gastos realizados durante el período 2001 por roles de pago y facturas. Esta cuenta de gastos se encuentra en el Activo por el Acuerdo Ministerial 118 el cual, declara a la empresa en situación de Fuerza Mayor, paralizando operaciones.

NOTA 8. SOBREGIRO BANCARIO

Corresponde a sobregiro que se mantiene con el banco desde 1998, no se ha efectuado provisión de intereses sobre el mismo.

Banco de Préstamos	<u>171.416</u>
Total	<u>171.416</u>

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR

El detalle de cuentas por pagar exterior es como sigue:

Concejo Provincial	160.000
Tsachila Power	2.830
Minoa	7.170
Totisa Cayman	30.074
Varios	1.633
LC CARD telefonía	99
Paredes Santos y Asociados	<u>1.120</u>
Total	<u>202.926</u>

NOTA 10. PROVISIONES POR PAGAR

Un detalle de provisiones por pagar es como sigue:

Décimo tercer sueldo	415
Décimo cuarto sueldo	32
Fondo de reserva	1.663
IESS por pagar	616
Aporte patronal por pagar	776
Seguro médico	841
Megadatos S.A.	<u>639</u>
Total	<u>4.982</u>

NOTA 11. IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de impuestos por pagar es como sigue:

Impuesto a la renta empresas	42
Impuesto a la renta empleados (1)	(247)
Honorarios a profesionales	139
Pagos en dólares	15.908
Retención IVA 100%	<u>46</u>
Total	<u>15.888</u>

(1) El movimiento de esta cuenta es como sigue:

Saldo inicial	0
Retenciones según roles de pago	742
Pagos según declaraciones	<u>(988)</u>
Saldo final	<u>(247)</u>

NOTA 12. ANTICIPOS CASA MATRIZ

Corresponde a los anticipos entregados a la sucursal, durante el período de exploración antes de entrar en fuerza mayor. Durante el año 2001, no ha existido movimiento en esta cuenta.

NOTA 13. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía mantiene garantías firmadas a favor de Petroecuador, para el período de explotación por \$ 3.615.700, equivalente al 20% del total de la inversión comprometida para el período de exploración, la misma que se encuentra contabilizada en Cuentas de orden.

NOTA 14. SITUACION FISCAL

La compañía mantiene pendiente de pago US \$ 16.155, correspondiente a retenciones en la fuente del año 1998. No se ha provisionado interese y multas correspondientes al año 2001.

NOTA 15. LITIGIOS

En 1999 Digicom Geophysical Corp. Sucursal Ecuador empresa proveedora de servicios de prospección sísmica, ha presentado reclamos a la compañía por varios rubros que se ha incurrido durante la etapa de registro y adquisición de datos; así como, al inicio de la suspensión de actividades por causa de fuerza mayor del bloque que alcanza a US \$ 216.796 y S/. 339.773. en septiembre 10 de 1999 el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Quito, dicta sentencia en la cual se disponía que Tripetrol Holdings Inc debería pagar la cantidad de US \$ 123.000 y S/. 132.000. la compañía elevó a la Corte Superior de Justicia de Quito, un reclamo de nulidad del proceso contable de las facturas canceladas, monto que sobrepasa los valores impregnados.

Con fecha 14 de diciembre del 2000, la Quinta Sala de la Corte Superior de Justicia, dispone que se lleve a cabo un nuevo peritaje contable, mediante el cual se determina un saldo a favor de Tripetrol Holdings Inc. de US\$ 51.446,66. La Quinta Sala de la Corte Superior de Justicia de Quito, mediante providencia dictada el 14 de mayo del 2001, ratifica que Digicom adeuda a Tripetrol Holdings Inc. la suma antes mencionada (US\$ 51.446,66)

NOTA 16. POSIBLES CONTINGENCIAS

La compañía tiene relación directa con los principales accionistas del Banco de Préstamos S.A. (institución cerrada en agosto de 1998). Como tal puede existir la posibilidad de juicios, litigios y o acciones legales en contra de la compañía, situaciones que podrían afectar a la operación de la empresa.

NOTA 17. PATRIMONIO

Capita Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 2.000 acciones de \$ 1 valor nominal unitario. Este capital representa la inversión extranjera directa registrada en el Banco Central de Ecuador, la sucursal está registrada en la Superintendencia de compañías del Ecuador como sucursal de compañía extranjera .

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.