

**ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.**
Auditores Independientes

República del Salvador N34 -183
Edificio Torrezul piso 8 Ofic. 802
Telf. 099 832263 / 2456-984/2432-405
E - mail: catig@pi.pro.ec
Quito - Ecuador

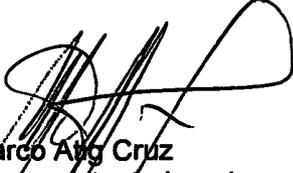
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Los Socios de
ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Administración de ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA. 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. 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 hechos por la Gerencia, así como de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros examinados por nosotros presentan razonablemente la situación financiera de ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2002 y los resultados de sus operaciones por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Mayo 30, 2002

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


Marco Abg Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional 4426

ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | Notas | |
|----------------------------------|-------|--------------------------|
| ACTIVOS | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Efectivo y sus equivalentes | 4 | 542.839 |
| Documentos y Cuentas por cobrar | | 9.824.780 |
| Clientes | 5 | 4.393.709 |
| Cuentas por cobrar Filiales | 6 | 1.778.362 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 7 | 37.208 |
| Dinero pagado por anticipado | 8 | 3.615.996 |
| Menos Provisión Incobrables | 9 | <u>(495)</u> |
| Garantías | | 689.408 |
| Inventarios | | 42.615 |
| Impuestos anticipados | 10 | 545.658 |
| Gastos pagados por anticipado | | <u>47.602</u> |
| Total Activos Corrientes | | 11.692.902 |
| INVERSIONES EN COMPAÑÍAS | 11 | 324.724 |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Neto | 12 | 5.980.233 |
| ACTIVO DIFERIDO | 13 | 128.974 |
| OTROS ACTIVOS | | <u>9.976</u> |
| TOTAL ACTIVO | | <u>18.136.809</u> |

Ver notas a los Estados Financieros

| | Notas | | |
|------------------------------------|-----------|------------------|--------------------------|
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones Bancarias | 14 | | 1.486.670 |
| Documentos y cuentas por pagar | | | 4.811.158 |
| Proveedores | 15 | 2.655.336 | |
| Sueldos y Beneficios por pagar | 16 | 343.568 | |
| Impuestos Retenidos | 17 | 2.559 | |
| Préstamos de Socios | 18 | 398.902 | |
| Préstamos de Terceros | 19 | 254.230 | |
| Documentos por pagar | 20 | 157.485 | |
| Otras Cuentas por Pagar | 21 | <u>1.397.980</u> | |
| Otros Pasivos | | | <u>396.044</u> |
| Total Pasivos Corrientes | | | 7.092.774 |
| PASIVO LARGO PLAZO: | | | |
| Proveedores del Exterior | 22 | | 4.622.266 |
| Obligaciones Financieras | 23 | | 534.789 |
| Préstamos Socios | | | 49.718 |
| Anticipos de Clientes | 24 | | 3.149.820 |
| Pasivo Contingente | 25 | | <u>451.244</u> |
| Total Pasivos Largo Plazo | | | 8.807.837 |
| PATRIMONIO (Estado adjunto) | 27 | | <u>2.236.198</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | | <u>18.136.809</u> |

ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Notas

INGRESOS

| | |
|---------------------------------|------------------|
| Ventas de Químicos y Materiales | 835.112 |
| Servicios de Bombeo | 1.047.523 |
| Servicios Prestados | 2.182.063 |
| Servicios Stand-By | <u>(402.897)</u> |
| Total Ingresos | 3.661.802 |

(-) Costo de Producción y Ventas (3.453.365)

Utilidad Bruta en Ventas 208.437

GASTOS

| | |
|------------------------|------------------|
| Gastos de Venta | (64.854) |
| Gastos Administrativos | <u>(242.642)</u> |

Pérdida Operacional (99.060)

MOVIMIENTO FINANCIERO

| | |
|----------------------|---------------|
| Ingresos Financieros | 15.534 |
| Gastos Financieros | (125.692) |
| Otros Ingresos | <u>69.428</u> |

PERDIDA DEL EJERCICIO (139.789)

Ver notas a los estados financieros

ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA FACULTATIVA | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA LEGAL | APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN | RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES | RESULTADO DEL EJERCICIO | TOTAL |
|--|----------------|---------------------|--------------------|---------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------|
| Saldo al 31 diciembre de 2001 | 3.200 | 40.234 | 2.136.179 | 27.095 | 10.096 | 86.704 | | 2.303.508 |
| Ajustes a saldos de patrimonio | | 1.873 | 45.492 | | | (8.104) | | 39.262 |
| Aporte socios según acta de directorio | | | | | 63.011 | | | 63.011 |
| Participación Trabajadores 2001 | | | | | | (14.481) | | (14.481) |
| Impuesto a la Renta causado 2001 | | | | | | (12.309) | | (12.309) |
| Ajustes por peridificación BLUE | | | | | | (3.004) | | (3.004) |
| Transferencia a Reserva de Capital | | (1.388) | (590.208) | | | 591.596 | | - |
| Transferencia a Reserva Facultativa | | 66.262 | | | | (66.262) | | - |
| Transferencia a Reserva Legal | | | | 2.646 | | (2.646) | | - |
| Pérdida del Ejercicio | | | | | | | (139.789) | (139.789) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | 3.200 | 106.981 | 1.591.463 | 29.741 | 73.107 | 571.495 | (139.789) | 2.236.198 |

Ver notas a los estados financieros

ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

| | |
|--|---------------|
| Recibo de clientes | 2'069.724 |
| Pagos a proveedores | (861.884) |
| Pagos a empleados | (1'031.487) |
| Anticipos Recibidos de Petroproducción | 210.275 |
| Impuestos pagados | (489.129) |
| Otros Ingresos | 30.057 |
| Ingresos por Inversiones | 15.534 |
| Egresos Financieros | (125.692) |

Efectivo neto proveniente de actividades de operación (182.602)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE
INVERSIÓN

| | |
|------------------------------|---------------|
| Adquisición de Activos Fijos | (1'701.696) |
| Inversiones en Compañías | (921.411) |

Efectivo neto proveniente de actividades de inversión (2'623.107)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | |
|--|-------------|
| Préstamos Bancarios | (129.996) |
| Otras obligaciones con terceros | 254.230 |
| Documentos por pagar | 157.485 |
| Préstamos de Accionistas | (45.118) |
| Garantías Concedidas | (689.407) |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento | (452.806) |

CAJA Y EQUIVALENTES

| | |
|--|------------------|
| Incremento (disminución) neto durante el año | (3'258.515) |
| Comienzo del año | <u>3'801.354</u> |

FIN DEL AÑO 542.839

(Continúa...)

ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD / PERDIDA NETA CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN:

Pérdida Neta (139.789)

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo
neto proveniente de actividades de operación:

Depreciación y amortización 938.010
Total

Cambios en activo y pasivo:

Incremento en Inventarios 56.827

Incremento Cuentas Cobrar (2'071.313)

Aumento otros Activos (1'554.317)

Incremento en Dinero Pagado por Anticipado

Disminución en Gastos Pagados por Anticipado

Incremento en Obligaciones Laborales 146.292

Incremento en Impuestos Diferidos (489.129)

Incremento Cuentas por Pagar Accionistas

Disminución en Cuentas por pagar 2'435.347

Aumento otros pasivos 495.470

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:

(182.602)

Ver notas a los estados financieros

ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA.

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

NOTA 1 - OPERACIONES

ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA., está organizada y opera en el Ecuador desde el 1 de diciembre de 1992; su actividad principal es el abastecimiento, compra-venta y distribución de todo tipo de equipos y maquinarias para las actividades de exploración y explotación de campos petrolíferos. Operaciones de maquila para fabricación de repuestos, piezas y partes para maquinarias y equipos de la industria hidrocarburífera y metalmecánica de acuerdo a Ley 90 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 493 de 3 de agosto de 1990. Representar a personas naturales o jurídicas sean nacionales o extranjeras para la compra-venta de hidrocarburos, servicios, desarrollo o ejecución de obras relacionadas con la industria hidrocarburífera. Proveer asistencia técnica, asesoría y servicios en la optimización de las actividades de la industria hidrocarburífera.

El 8 de junio de 1995, mediante escritura pública, se añade al objeto social la producción de productos químicos y polímeros para las industrias hidrocarburíferas, energéticas, textiles, agrícolas, alimenticias y papeleras.

Mediante escritura pública celebrada en Quito el 3 de marzo de 2000, se constituye la empresa "ECUAPETQUIM QUÍMICA ECUATORIANA CÍA. LTDA.", cuyo objeto social es la Producción, distribución, comercialización, procesamiento y en general, la fabricación de resinas, polímeros, epóxicos, soluciones compuestas y productos químicos, así como el Procesamiento de petróleo, derivados y residuos, previo el cumplimiento de los requisitos de la Ley de la materia. Con fecha 1 de julio de 2000 inicia sus actividades como Compañía relacionada de Ecuatoriana de Petróleos Cía. Ltda. La Empresa en el mes de julio de 2000 separó su patrimonio, activos, pasivos y aportes para cumplir con la escisión de la nueva Compañía "Ecuapetquim Química Ecuatoriana Cía. Ltda.

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre de 2002, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está prolongando, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; además, el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación, esta se ha reducido en estos tres años; en el año 2000 fue 94%, en el 2001 fue de 25% y en el año 2002 no superó los 9 puntos porcentuales (Ver Nota 3). Los estados financieros adjuntos deben ser leídos teniendo en consideración esta 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 de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión a 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:

Bases de presentación.- El balance general al 31 de diciembre de 2002, fue preparado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Efectivo y sus equivalentes.- Representa el efectivo disponible, los saldos en bancos y las inversiones financieras menores a un año.

Ingresos.- Se registran en base al método devengado por la emisión de las facturas a los clientes.

Costos por Ventas.- Se determina por la diferencia de inventarios, más las adquisiciones de materia prima, materiales, mano de obras y gastos indirectos de producción incurridos en el periodo.

Valuación de Propiedad Maquinaria y Equipo.- Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC No. 17, menos la correspondiente depreciación acumulada. 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 estimada de 20 años para edificios, 10 años para mobiliario, equipos de oficina, 3 años para equipos electrónicos y de computación.

Participación trabajadores.- De conformidad con las disposiciones legales vigentes en el aspecto laboral, la Compañía paga a sus trabajadores el 15 % de participación sobre sus utilidades antes de impuestos. No es política de Ecuapet Cía. Ltda. efectuar la provisión por este rubro.

NOTA 3. INDICE 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 Estadísticas y Censos.

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

NOTA 4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un detalle de Caja – Bancos es como sigue:

| | | |
|------------------|-----|----------------|
| Fondos Rotativos | | 4.292 |
| Bancos | (1) | <u>538.547</u> |
| Total | | <u>552.815</u> |

(1) Valor corresponde a los saldos de bancos únicamente de los centros de costo Refinería Esmeraldas y Consorcio Ecuapet-Blue.

NOTA 5 . CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2002, el Saldo de Clientes se compone de:

| | |
|-----------------------|-------------------------|
| YPF | 2.292.415 |
| Petroproducción | 1.908.654 |
| Medanito del Ecuador | 33.450 |
| Sulzer Pumps | 16.428 |
| AGIP del Ecuador | (72) |
| Petroindustrial | 83.154 |
| Dygoil | 20.187 |
| San Antonio Services | 5.391 |
| Otros Clientes | <u>34.102</u> |
| Total Clientes | <u>4.393.709</u> |

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR COMPANÍAS FILIALES

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo de Cuentas por a Compañías Filiales se compone de :

| | | |
|--|----------------|-------------------------|
| <u>ECUAPET GENERAL</u> | | 676.659 |
| Ecuapetquim Cía. Ltda. | 40.333 | |
| Proinpetrol Cía. Ltda. | 2.283 | |
| Ecuapet Química Cía.Ltda. | 83.356 | |
| Ecuapet Blue | <u>550.687</u> | |
| <u>REFINERIA ESMERALDAS</u> | | 10.747 |
| Ecuapet General | <u>10.747</u> | |
| <u>ECUAPET BLUE</u> | | 535.729 |
| Ecuapet – TPS | 75.236 | |
| Ecuapet General | <u>460.493</u> | |
| <u>ECUAPET –TPS</u> | | 555.227 |
| Ecuapetquim Cía. Ltda. | 771 | |
| Ecuapet Blue | 7.211 | |
| Ecuapet – TPS | 2.468 | |
| Ecuapet General | <u>544.777</u> | |
| Total Cuentas por Cobrar a Filiales | | <u>1.778.362</u> |

El Saldo de las Cuentas por Cobrar a Compañías filiales representan préstamos y facturas por venta de Químicos, materiales, servicios de bombeo y otros servicios petroleros.

NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo de Otras Cuentas por Cobrar se compone de :

| | | |
|-----------------------------|--------------|---------------|
| <u>ECUAPET GENERAL</u> | | 3.961 |
| Préstamos a Empleados | 1.965 | |
| Préstamos a Socios | <u>1.996</u> | |
| <u>ECUAPET – TPS</u> | | 32.187 |
| Préstamos a Socios | 32.574 | |
| Préstamos Empleados | (407) | |
| Otros | <u>20</u> | |
| <u>REFINERÍA ESMERALDAS</u> | | 1.060 |
| Préstamos a Socios | 250 | |
| Préstamos a Empleados | <u>810</u> | |
| Total | | <u>37.208</u> |

NOTA 8. DINERO PAGADO POR ANTICIPADO

El saldo al cierre del ejercicio se compone de :

| | | |
|--|----------------|------------------|
| <u>ECUAPET GENERAL</u> | | 1.588.123 |
| Clipper del Ecuador | 31.955 | |
| Ecuapet - Blue | 5.804 | |
| Proyecto Shushufindi YPF | 635.737 | |
| Proyecto Refinería Estatal de Esmeraldas | 12.199 | |
| Proyecto Generación Eléctrica | 767.551 | |
| Otros Dineros Pagados por Anticipado | <u>134.877</u> | |
| <u>ECUAPET – TPS</u> | | 2.027.373 |
| Stephan Leftt | 4.700 | |
| Texas Power System | 1.909.763 | |
| Proyecto Refinería Estatal de Esmeraldas | 56.842 | |
| Proyecto Shushufindi YPF | 3.500 | |
| Otros Dineros Pagados por Anticipado | <u>52.568</u> | |
| <u>REFINERÍA ESMERALDAS</u> | | <u>500</u> |
| Total | | <u>3.615.996</u> |

NOTA 9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

La compañía no efectuó el cálculo y registro de la Provisión por Cuentas Incobrables por el año 2002. El saldo al 31 de diciembre de 2002 es de \$ 495.

NOTA 10. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un detalle de la cuenta es como sigue:

| | | |
|--|-----|----------------|
| Crédito Tributario por IVA | (1) | 533.556 |
| Crédito Tributario por Impuesto a la Renta | | <u>12.102</u> |
| Total | | <u>545.658</u> |

(1) Saldo incluye USD. 138.418 correspondientes a un litigio con el SRI (Ver Nota 27)

NOTA 11. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo es como sigue:

| | | |
|-------------------------|---------------|-------------------|
| <u>ECUAPET GENERAL</u> | | 322.255 |
| Ecuapet Quim Cia. Ltda. | 257.255 | |
| Proinpetrol Cia. Ltda. | <u>65.000</u> | |
| <u>ECUAPET -TPS</u> | | 2.468 |
| Ecuapet Quimica S.A | <u>2.468</u> | <u> </u> |
| Total | | 324.723 |

NOTA 12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2002, el Activo Fijo se compone de:

Activo Fijo Depreciable

| | | |
|--|------------------|------------------|
| <u>ECUAPET GENERAL</u> | | 397.450 |
| Maquinaria y Equipo | 385.538 | |
| Muebles y Equipos de oficina | 19.802 | |
| Vehículos | 147.229 | |
| Equipos electrónicos y de computación | 61.568 | |
| Instalaciones, edificios y oficinas | 173.955 | |
| Costo Total Depreciable | <u>788.091</u> | |
| (-) Depreciación Acumulada | (390.641) | |
| <u>REFINERIA ESMERALDAS</u> | | 1.615 |
| Equipos electrónicos y de computación | 1.615 | |
| <u>ECUAPET -BLUE</u> | | 37.147 |
| Maquinaria y Equipo | 39.748 | |
| Vehículos | 4.391 | |
| Costo Total Depreciable | <u>44.139</u> | |
| (-) Depreciación Acumulada | (6.992) | |
| <u>ECUAPET -TPS</u> | | 5.533.701 |
| Maquinaria y Equipo | 5.891.659 | |
| Muebles y Equipos de oficina | 4.433 | |
| Vehículos | 49.718 | |
| Equipos electrónicos y de computación | 19.637 | |
| Instalaciones, edificios y oficinas | 416.585 | |
| Costo Total Depreciable | <u>6.382.033</u> | |
| (-) Depreciación Acumulada | (848.332) | |
| Total Activo Fijo Depreciable, Neto | | <u>5.969.913</u> |
| Activo Fijo no depreciable | | |
| Terrenos | | 6.400 |
| Otros Amortizables | | |
| Software | | <u>3.920</u> |
| Total Activo Fijo, Neto | | <u>5.980.233</u> |
| (Continúa...) | | |

NOTA 12. ACTIVO FIJOS (Continuación)

El movimiento de propiedades fue como sigue:

| | |
|----------------------------------|--------------------|
| Saldo neto al 31/12/01 | 744.679 |
| Ajustes por Corrección Monetaria | <u>205.519</u> |
| Saldo neto ajustado | 950.198 |
| Adiciones | 6.284.481 |
| Bajas | <u>(8.481)</u> |
| Costo histórico al 31/12/02 | 7.226.198 |
| (-) Depreciación Acumulada | <u>(1.245.965)</u> |
| Total Activo Fijo, Neto | <u>5.980.233</u> |

NOTA 13. ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2002, el Activo Diferido se Compone de:

ECUAPET GENERAL

Gastos Preoperacionales Ecuapet Química S.A. (1) 76.904

ECUAPET – TPS

Gastos Preoperacionales Ecuapet – TPS (2) 52.070

Total 181.532

(1) Corresponde a los Gastos incurridos por Ecuapet en la Constitución de la Compañía Relacionada Ecuapet Química S.A.

(2) Corresponde a los Gastos Incurridos en la Ejecución del Proyecto de Generación Eléctrica acumulados en el activo hasta que empiece a operar.

NOTA 14. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2002, Las Obligaciones Bancarias se Componen de:

| | | |
|----------------------|-----|---------------|
| Sobregiros Bancarios | (1) | 1.308.772 |
| Produbanco | (2) | 126.877 |
| Citibank | (3) | 7.181 |
| Bancomex | (4) | <u>43.840</u> |
| Total | | 1.486.670 |

(1) Valor corresponde a los saldos de los sobregiros de las cuentas bancos de los centros de costo Ecuapet General y Ecuapet –TPS.

(2) Corresponde al movimiento financiero de operaciones originales por USD. 68.850 y USD. 54.136 concedidas en 2001 a una tasa del 18% anual; saldo incluye una operación de venta de título de crédito el 21 de junio por USD. 50.019.

(3) Corresponde al Saldo que se arrastra desde el año 2000, del cual se desconoce la fecha de vencimiento y los intereses causados.

(4) Corresponde al Saldo pendiente por Pagar a una Institución Bancaria intervenida por la AGD, de la cual se desconoce la fecha y las condiciones para su liquidación.

NOTA 15. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo de Proveedores se compone de:

| | | |
|---|----------------|-----------|
| <u>ECUAPET GENERAL</u> | | 1.228.893 |
| Poveedores Nacionales | 1.024.644 | |
| Proveedores del Exterior | <u>204.249</u> | |
| <u>REFINERÍA ESMERALDAS</u> | | 50.290 |
| Poveedores Nacionales (Continúa ...) | 50.290 | |

NOTA 15. PROVEEDORES (Continuación)

| | | |
|-----------------------------|---------------|------------------|
| <u>ECUAPET -BLUE</u> | | 121.551 |
| Poveedores Nacionales | 83.858 | |
| Proveedores del Exterior | <u>37.693</u> | |
| <u>ECUAPET - TPS</u> | | 1.254.602 |
| Poveedores Nacionales | 1.238.102 | |
| Proveedores del Exterior | <u>16.500</u> | |
| Total | | <u>2.655.336</u> |

NOTA 16. SUELDOS Y BENEFICIOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo de Sueldos y Beneficios por Pagar se compone de:

| | <u>Ecuapet TPS</u> | <u>Ecuapet BLUE</u> | <u>Refinería Esmeraldas</u> | <u>Ecuapet General</u> | <u>TOTAL</u> |
|------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------|
| Sueldos | 18.123 | 10.971 | 5.398 | 14.557 | 49.049 |
| Aportes Patronales por Pagar | 32.690 | 24.112 | 5.615 | 28.865 | 91.282 |
| Préstamos Empleados IESS | - | - | - | 390 | 390 |
| Fondos de Reserva | 17.633 | 15.934 | 4.068 | 28.865 | 66.500 |
| Bonificaciones Adicionales | 12.619 | 11.286 | 2.224 | 110.218 | 136.347 |
| Total | <u>81.065</u> | <u>62.303</u> | <u>17.305</u> | <u>182.895</u> | <u>343.568</u> |

NOTA 17. IMPUESTOS RETENIDOS

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo de Impuestos se compone de:

| | <u>Ecuapet TPS</u> | <u>Ecuapet BLUE</u> | <u>Refinería Esmeraldas</u> | <u>Ecuapet General</u> | <u>TOTAL</u> |
|-------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------------|--------------|
| IVA | 690 | 20 | - | 4 | 714 |
| Retenciones en la Fuente | 374 | 228 | - | 414 | 1.017 |
| Anticipos impuesto a la Renta | - | 842 | - | (133) | 708 |
| Retenciones en la Fuente IVA | - | 55 | - | 65 | 120 |
| Total | <u>1.064</u> | <u>1.145</u> | <u>-</u> | <u>350</u> | <u>2.559</u> |

NOTA 18. PRÉSTAMOS DE SOCIOS

Un detalle de los préstamos de socios, es como sigue:

| | |
|------------------|----------------|
| Luis Santamaría | 172.406 |
| Washington Troya | 57.619 |
| Hernán Caviedes | 70.755 |
| Marco Carrasco | 68.031 |
| Otros Socios | <u>30.091</u> |
| Total | <u>398.902</u> |

Saldos corresponden al movimiento financiero de operaciones concedidas por los Socios en mayo y septiembre de 2001 para financiamiento de proyectos en ejecución.

NOTA 19. PRESTAMOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo es como sigue:

| | | |
|-----------------|-----|----------------|
| Humberto Dueñas | (1) | 160.417 |
| Freddy Hurtado | (2) | 70.000 |
| Carlos Silva | (3) | 23.000 |
| Otros préstamos | | <u>813</u> |
| Total | | <u>254.230</u> |

(1) Préstamo original por USD. 175.000 al 25% anual, plazo 2 años y pagos mensuales de capital e interés.

(2) Préstamo por USD. 70.000 al 17% anual, plazo de 1 año y pago mensual de intereses.

(3) Préstamo por USD. 23.000 al 20% anual, plazo 120 días y amortizaciones mensuales de capital e interés.

NOTA 20. DOCUMENTOS POR PAGAR

Saldo corresponde a facturas pendientes de pago al 31/12/02 a ABB por USD. 50.680 y garantía otorgada mediante letras de cambio con vencimientos en 28 de enero y 28 febrero de 2003 por USD. 50.000 y 56.805 respectivamente.

NOTA 21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo de Otras Cuentas por Pagar se compone de:

| | Ecuapet TPS | Ecuapet BLUE | Refinería Esmeraldas | Ecuapet General | TOTAL |
|-------------------|----------------|-----------------|-------------------------|--------------------|------------------|
| Danzas | 84.572 | - | - | - | 84.572 |
| Otros Ecuapet | 105.942 | 285.940 | | 920.805 | 1.312.687 |
| Otros Proveedores | | | | 721 | 721 |
| | <u>190.514</u> | <u>285.940</u> | <u>-</u> | <u>921.526</u> | <u>1.397.980</u> |

NOTA 22. PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Valor correspondiente a saldos de la operación mantenida con Texas Power System por deuda con Caterpillar de Estados Unidos por la compra de equipo de generación eléctrica para el Proyecto Ecuapet -TPS, sobre esta obligación se suscribió un Fideicomiso Mercantil Irrevocable y se abrió una cuenta corriente en Citibank para el pago mensual al acreedor de USD. 172.738 por la facturación mensual del Proyecto.

NOTA 23. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo se compone de:

| | | |
|--|-----|----------------|
| Banco Amazonas | (1) | 259.789 |
| Cooperativa de Ahorro y Crédito del Ejército | | <u>275.000</u> |
| Total | | <u>534.789</u> |

(1) Saldo de capital de una operación original por USD. 350.000 concedida en mayo de 2002 a 2 años plazo, amortización mensual de capital y tasa del 17%.

(2) Saldo de capital de una operación original por USD. 300.000 concedida en noviembre de 2002 a 1 año plazo, amortización mensual de capital e interés y tasa del 19%.

NOTA 24. ANTICIPO DE CLIENTES

Saldo corresponde a desembolsos realizados para la adquisición de equipo de generación eléctrica para la ejecución del Proyecto Ecuapet -TPS, según contrato suscrito entre Petroproducción y Ecuatoriana de Petróleos Cia. Ltda.

NOTA 25. PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2002, se encuentran registradas las facturas emitidas a Petroproducció n por Servicios Stand -By correspondientes al contrato de Generació n Eléctrica.

NOTA 26. GARANTÍAS

Sobre las operaciones con Produbanco (Ver Nota 14) existen las siguientes garantías:

| <u>Garantía</u> | <u>Fecha de ingreso</u> | <u>Valor Inicial</u> | <u>Valor al 31-12-2002</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------------|
| Bienes en Arrendamiento Mercantil | 05/09/2001 | 116.865 | 116.865 |
| Bienes en Arrendamiento Mercantil | 29/01/2002 | 121.000 | 121.283 |
| Bienes en Arrendamiento Mercantil | 18/05/2001 | 19.277 | 19.277 |
| Prenda Industrial (Vehículo) | 13/06/2001 | 45.000 | 45.000 |
| Inmobiliaria (Oficina) | 27/03/1998 | 87.000 | 118.293 |
| Prenda Industrial (vehículo) | 01/07/1999 | 5.536 | 5.536 |
| Total | | 394.678 | 426.254 |

NOTA 27. ACTIVOS CONTINGENTES

La administració n mantiene un litigio tributario con el Servicio de Rentas Internas por la suma de USD. 138.418 correspondiente a la devolució n del Impuesto al Valor Agregado en la reexportació n de maquinaria misma que ingresó al país en septiembre de 2000. A la fecha de nuestro examen, el proceso culminó con la emisió n del Título de Crédito No. 116233 de fecha 11/03/03 según resolució n 1826 por el valor del litigio mas USD. 55.150 correspondientes a intereses causados.

NOTA 28. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en ochenta mil (80,000) participaciones de US\$ 0.04 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorizació n del Patrimonio y Rexpresió n Monetaria transferidos al 31 de marzo de 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.