

EXP. 50527

**ECUATORIANA DE PETRÓLEOS  
CÍA. LTDA.**

**EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2003 E INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES**

---

ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2003

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
  - Balance General
  - Estado de Resultados
  - Estado de Evolución del Patrimonio
  - Estado de Flujo de Efectivo
  - Notas a los Estados Financieros
-

**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 2003 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. Excepto por lo expuesto en el párrafos siguiente, 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 hechas 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. Como se describe con más detalle en la Nota 7 a los estados financieros, la Compañía forma parte de un contrato de asociación conformado con el objeto de cumplir con un contrato de generación de energía eléctrica para una Empresa estatal. Con fecha 28 de enero de 2004, las partes de este acuerdo han celebrado un Acta de Mediación. Los funcionarios de la Compañía juzgan que existe una buena posibilidad de cumplir con las obligaciones económicas suscritas en dicha acta y no se ha constituido provisión en los estados financieros para una obligación que pudiera resultar de la finalización de la Asociación.

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran resultar una vez conocidos los resultados de la incertidumbre mencionadas en los párrafos 3, los estados financieros examinados por nosotros presentan razonablemente la situación financiera de Ecuapet Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2003, 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.

Abril 29, 2004

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



Marco Atig Cruz  
Representante Legal  
Licencia Profesional 4426

ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas		
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Caja y Bancos			3.348
Documentos y Cuentas por cobrar			
Clientes, neto	4	3.898.732	
Otras cuentas por cobrar	5	1.593.837	
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	64.420	
Dinero pagado por anticipado	7	<u>3.129.665</u>	8.686.654
Inversiones financieras corto plazo			1.401
Garantías	8		1.113.009
Inventarios			72.939
Impuestos anticipados	9		<u>254.322</u>
Total Activo Corriente			10.131.673
INVERSIONES EN COMPAÑÍAS	10		235.639
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Neto	11		3.948.541
ACTIVO DIFERIDO	12		<u>156.969</u>
TOTAL ACTIVO			<u>14.472.822</u>

Ver notas a los Estados Financieros

---

Notas

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Proveedores	13	888.216	
Obligaciones con empleados e IESS	14	442.726	
Impuestos retenidos	15	308.436	
Obligaciones financieras corto plazo	16		1.330.241
Préstamos de terceros	17	185.792	
Cuentas por pagar empresas relacionadas		<u>55.214</u>	
Total Pasivos Corrientes			3.210.625

PASIVO LARGO PLAZO:

Proveedores del exterior	18	3.062.748	
Obligaciones financieras	19	71.010	
Préstamos socios	20	361.628	
Anticipos de clientes	21		2.076.151
Otras cuentas por pagar	22	<u>3.817.908</u>	
Total Pasivos Largo Plazo			9.389.445

PATRIMONIO (Estado adjunto) 1.872.752

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 14.472.822

---

ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Notas

<b>INGRESOS</b>	
Servicios de Bombeo	1.162.764
Tratamientos Químicos	402.878
Generación eléctrica	5.249.980
(-) Descuentos en ventas	<u>(132.380)</u>
Total Ingresos	6.683.242
(-) Costo de Producción y Ventas	<u>(4.157.989)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	2.525.253
<b>GASTOS</b>	
Gastos de Venta	(247.661)
Gastos Administrativos	<u>(2.255.742)</u>
Utilidad Operacional	21.850
<b>MOVIMIENTO FINANCIERO</b>	
Ingresos Financieros	91.429
Gastos Financieros	(264.554)
Otros Ingresos	<u>16.608</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(134.667)</u>

ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(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 de diciembre de 2002	3.200	106.981	1.591.463	29.741	73.107	571.495	(139.789)	2.236.198
Ajustes a saldos de patrimonio						3.725	(27)	3.698
Transferencia a resultados Acumulados						(114.243)	139.816	25.573
Transferencia a reserva de capital según acta de junta de socios			(258.050)					(258.050)
Resultado del ejercicio							(134.667)	(134.667)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	3.200	106.981	1.333.413	29.741	73.107	460.977	(134.667)	1.872.752

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 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibo de clientes	5.401.631
Pagos a proveedores y empleados	(5.066.262)
Movimiento de inventarios	(30.324)
Movimiento de impuestos	597.213
Ingresos financieros	91.429
Gastos financieros	(264.554)
Otros ingresos	16.608
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>745.741</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Disminución en inversiones permanentes	89.085
Movimiento del activo fijo	45.126
Disminución en inversiones corto plazo	8.575
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>142.786</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento (disminución) préstamos bancarios corto plazo	(156.429)
Aumento (disminución) préstamos de socios	(86.992)
Aumento (disminución) préstamos de terceros	(68.438)
Aumento (disminución) préstamos bancarios largo plazo	(463.779)
Aumento (disminución) en garantías	(423.601)
Movimiento del patrimonio	(228.779)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(1.428.018)</u>

CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento (disminución) neto durante el año	(539.491)
Comienzo del año	542.839

FIN DEL AÑO

(Continúa...)

3.348

ECUATORIANA DE PETRÓLEOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(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	(134.667)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación y amortización	1.982.646
Provisión para cuentas incobrables	408.493
Cambios en activo y pasivo:	
(aumento) disminución en cuentas por cobrar	243.302
(aumento) disminución en anticipos	(1.073.669)
(aumento) disminución en otros pasivos	35.087
(aumento) disminución en inventarios	(30.324)
(aumento) disminución en otros activos	23.527
(aumento) disminución en proveedores	(3.326.638)
(aumento) disminución en cuentas por pagar	2.020.771
(aumento) disminución en impuestos	597.213
Total ajustes	880.408
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>745.741</u>

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 2003

---

#### 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 hidrocarburiífera y metalmeccánica 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 jurídicadas sean nacionales o extranjeras para la compra-venta de hidrocarburos, servicios, desarrollo o ejecución de obras relacionadas con la industria hidrocarburiífera. Proveer asistencia técnica, asesoría y servicios en la optimización de las actividades de la industria hidrocarburiífera.

El 8 de junio de 1995, mediante escritura pública, se añade al objeto social la producción de productos químicos y polímeros para las industrias hidrocarburiíferas, 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.

### 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.

Año terminados Diciembre 31	Variación Porcentual
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

### NOTA 4. CLIENTES

Un detalle de clientes, es como sigue:

Repsol YPF	2.292.415
Agip del Ecuador	1.505
Petroproducción	1.916.987
Petroindustrial	28.206
BJ Services	2.926
Otros clientes	65.681
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(408.988)</u>
Total	<u>3.898.732</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el período fue el siguiente:

Saldo al 01/01/2003	495
Provisión del período	<u>408.493</u>
Total al 31/12/2003	<u>408.988</u>

## **NOTA 5 . OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo se compone de:

Cuentas por cobrar a socios		69.776
Cuentas por cobrar empleados		12.105
Cuentas por cobrar proyectos	(1)	<u>1.511.956</u>
Total Clientes		<u>1.593.837</u>

(1) Saldo corresponde a cuentas por cobrar entre los centros de costo Ecuapet General, Generación eléctrica, Bombeo y Refinería Estatal de Esmeraldas no conciliadas al 31 de diciembre de 2003.

## **NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS RELACIONADAS**

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

## **NOTA 7. DINERO PAGADO POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo se compone de :

Proyecto Shushufindi		768.548
Cliper del Ecuador		33.917
Abruzzos		147.500
Texas Power House	(1)	2.077.058
Otros anticipos		<u>102.642</u>
Total		<u>3.129.665</u>

(1) El 28 de enero de 2004, se llevó a cabo la mediación y suscripción de una Acta de Acuerdo entre TPS – CAIMAN (Cayman Island Company), Texas Powerhouse System Inc y Ecuatoriana de Petróleos Cía. Ltda. ECUAPET, mediante el cual dan por terminados todos los acuerdos previos de Asociación, servicios, ventas condicionadas, y los demás que pudieran existir entre estas partes.

En este acuerdo se establece obligaciones y derechos para las dos partes

## NOTA 8. GARANTÍAS

El saldo al cierre del ejercicio se compone de :

### FONDOS DE GARANTÍA

Petroproducción	(1)	275.835
-----------------	-----	---------

Petroindustrial	(1)	31.250
-----------------	-----	--------

### CHEQUES EN GARANTÍA

Humbero Dueñas	(2)	220.575
----------------	-----	---------

Freddy Hurtado		70.000
----------------	--	--------

Carlos Silva		23.000
--------------	--	--------

Coop. del Ejército Nacional		103.958
-----------------------------	--	---------

Proinpetrol		129.000
-------------	--	---------

Ecuapetquim Cia. Ltda.		120.000
------------------------	--	---------

Ecuapet Química S.A.		75.000
----------------------	--	--------

Hernán Caviedes		5.000
-----------------	--	-------

Washington Troya		26.600
------------------	--	--------

OTRAS GARANTÍAS		<u>32.790</u>
-----------------	--	---------------

Total		<u>1.113.009</u>
-------	--	------------------

(1) Saldo corresponde a fondos de garantía retenidos por los clientes en la ejecución de los contratos de servicios petroleros vigentes al 31/12/2003.

(2) Cheques girados como garantía de préstamos para capital de trabajo.

## NOTA 9. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un detalle de la cuenta es como sigue:

Crédito Tributario por IVA	176.450
----------------------------	---------

Crédito Tributario por Impuesto a la Renta	<u>77.872</u>
--	---------------

Total	<u>254.322</u>
-------	----------------

## NOTA 10. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo es como sigue:

Empresa	% de participación patrimonial	No. de acciones/ participaciones	Valor nominal	Valor patrimonial al 31/12/2003
Ecuapet Quim Cia. Ltda.	(1)			170.639
Proinpetrol Cia. Ltda.	(1)			65.000
Total				

(1) La administración no nos ha proporcionado un detalle de la participación patrimonial en las empresas donde la compañía mantiene inversiones.

## NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2003, el Activo Fijo se compone de:

### Activo Fijo Depreciable

Maquinaria y equipo	6.448.869
Muebles y enseres	24.573
Vehículos	201.842
Equipo electrónico y de computación	86.748
Edificios y oficinas	173.955
Instalaciones y estructuras	234.765
(-) Depreciación Acumulada	(3.228.611)
Total Activo Fijo Depreciable, Neto	3.942.141
Activo Fijo no Depreciable	
Terrenos	6.400
Total Activo Fijo, Neto	3.948.541

(Continúa)...

**NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**  
...(Continuación)

El movimiento del activo fijo fue como sigue:

Saldo neto al 31/12/02	7.222.278
Adiciones	138.286
Ajustes	<u>(183.412)</u>
Costo histórico al 31/12/03	7.177.152
(-) Depreciación Acumulada	<u>(3.228.611)</u>
Total Activo Fijo, Neto	<u>3.948.541</u>

**NOTA 12. ACTIVO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre de 2003, el Activo Diferido se Compone de:

Programas informáticos	3.920
Seguros prepagados	100.979
Gastos preoperacionales Ecuapet - TPS (1)	<u>52.070</u>
Total	<u>156.969</u>

(1) Corresponde a gastos incurridos en la ejecución del proyecto Generación Eléctrica, mismos que a la fecha de los estados financieros, no han sido amortizados.

**NOTA 13. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de Proveedores se compone de:

Proveedores Nacionales	624.070
Proveedores del Exterior	<u>264.147</u>
Total	<u>888.216</u>

#### **NOTA 14. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IESS**

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo se compone de:

Obligaciones acumuladas por pagar	155.366
Beneficios sociales	<u>287.360</u>
Total	<u>442.726</u>

#### **NOTA 15. IMPUESTOS RETENIDOS**

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de Impuestos se compone de:

Retenciones en la fuente por pagar	9.860
Retenciones por pagar IVA	1.676
IVA por pagar (1)	<u>296.900</u>
Total	<u>308.436</u>

(1) Al 31 de diciembre, la compañía no ha liquidado el IVA ventas de sus centros de costo compensando el crédito tributario causado durante el ejercicio 2003.

#### **NOTA 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2003, las obligaciones bancarias se componen de:

Sobregiros Bancarios	(1)	979.043
Produbanco	(2)	126.876
Bancomex	(3)	43.839
Citibank	(4)	7.182
Banco Amazonas	(5)	98.301
Cooperativa de Ahorro y Crédito del Ejército	(6)	<u>75.000</u>
Total		<u>1.330.241</u>

## NOTA 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO (Cont.)

- (1) Valor corresponde al saldo del sobregiro contable de las cuentas bancarias al 31/12/2003
- (2) Saldo contable que no ha sido liquidado; la institución financiera confirmó que al 31 de diciembre de 2003, no existen operaciones pendientes de pago por el valor registrado en libros.
- (3) Corresponde a saldo pendiente de pago a una institución intervenida por la Agencia de Garantía de Depósitos, sobre el cual se desconoce las condiciones para su liquidación.

Al 31 de diciembre, no se ha registrado ninguna provisión por intereses pendientes de pago sobre el capital original.

- (4) Saldo que se arrastra desde el año 2000, la institución financiera confirmó que al 31 de diciembre de 2003, no existen operaciones pendientes de pago por el valor registrado en libros.
- (5) Saldo de capital de una operación original por USD 350.000 concedida en mayo de 2002 a 2 años plazo, amortización mensual y tasa de interés anual del 17%.
- (6) Renovación 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 17. PRÉSTAMOS DE TERCEROS

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

Humberto Dueñas	(1)	94.792
Freddy Hurtado	(2)	70.000
Carlos Silva	(3)	<u>21.000</u>
Total		<u>185.792</u>

- (1) Saldo de préstamo original por USD 175.000; tasa de interés del 25% anual, 2 años plazo y amortización mensual de capital e interés.
- (2) Renovación de préstamo por USD 70.000; tasa de interés del 17% anual, 1 año plazo y pago mensual de intereses.
- (3) Saldo de capital de operación original por USD 23.000; tasa de interés del 20% anual.

## **NOTA 18. PROVEEDORES DEL EXTERIOR**

Al 31 de diciembre de 2003, el detalle es como sigue:

Texas Power House	(1)	2.971.943
ABB	(2)	<u>90.805</u>
Total		<u>3.062.748</u>

(1) Valor correspondiente a saldo 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.

(2) Saldo de la operación de acuerdo de pago por facturación no cancelada a ABB por USD 162.805 suscrita el 25 de junio a una tasa de interés de; 12% y 16 meses plazo.

## **NOTA 19. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo se compone de:

Equinoctial Fruit	(1)	71.010
-------------------	-----	--------

(1) Préstamo para capital de trabajo concedido en noviembre de 2003 a una tasa del 11,19%, 5 años plazo y amortización mensual de capital e intereses con 1 año de gracia para la amortización del capital.

## **NOTA 20. PRESTAMOS DE SOCIOS**

Saldo corresponde al movimiento financiero de operaciones concedidas por los Socios para financiamiento de proyectos en ejecución y capital de trabajo. Sobre estas obligaciones, la compañía no ha estipulado plazos para el pago y tasas de interés.

## **NOTA 21. ANTICIPO DE CLIENTES**

Saldo corresponde a remanente del anticipo entregado en el año 2001 por Petroproducción por USD 3.292.291 para la adquisición de equipo de generación eléctrica para la ejecución del Proyecto Ecuapet –TPS, según contrato 2001-167 suscrito entre Petroproducción y Ecuatoriana de Petróleos Cia. Ltda.

## NOTA 22. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo se compone de:

Documentos por pagar	(1)	
Valores retenidos por pagar	(2)	295.334
Cuentas por pagar proyectos	(3)	1.031.462
Cuentas operacionales por pagar		<u>165.257</u>
Total		<u>3.817.908</u>

- (1) Saldo incluye USD 1.400.000 correspondientes a cuenta por pagar a Texas Power Systems por valores pendientes de liquidar sobre la facturación emitida a Petroproducción bajo el marco del contrato 2001-167 suscrito entre Ecuatoriana de Petróleos Cía. Ltda. y esta última.

El pago de este valor se encuentra estipulado en el convenio de mediación y arbitraje suscrito entre Ecuatoriana de Petróleos Cia. Ltda, y Texas Power Systems INC. (Ver Nota 25)

- (2) Retenciones realizadas a subcontratistas por trabajos realizados durante el proyecto YPF-Shushufindi pendientes de liquidar.
- (3) Saldo corresponde a cuentas por pagar entre los centros de costo Ecuapet General, Generación eléctrica, Bombeo y Refinería Estatal de Esmeraldas no conciliadas al 31 de diciembre de 2003.

## NOTA 23. PASIVOS CONTINGENTES

La administración no ha reconocido intereses por mora a Caterpillar de Estados Unidos por un valor de USD 107.963 sobre los pagos mensuales que Ecuapet Cía. Ltda. debe realizar según el acuerdo que norma el Fideicomiso Mercantil Ecuacat.

La administración mantenía, al 31/12/03, una deuda con el IESS por un valor de USD 67.035 por concepto de aportes impagos y Fondos de Reserva mismos que a la fecha de nuestro informe no habían sido liquidados en su totalidad.

## NOTA 24. GARANTÍAS

Sobre las operaciones de Leasing y préstamos con Produbanco existen las siguientes garantías:

Garantía	Fecha de ingreso	Valor Inicial	Valor al 31-12-2003
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	118.293	87.000
Prenda Industrial (vehículo)	01/07/1999	5.536	5.536
Total		425.971	394.961

## NOTA 25. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 28 de enero de 2004, se emite un acuerdo de mediación entre ECUAPET Cia. Ltda y Texas Power Systems Inc. Respecto al reclamo de TPS para el pago de valores adeudados por concepto del acuerdo entre las partes, bajo el marco del contrato 2001-167 suscrito entre Petroproducción y Ecuapet Cía. Ltda.

En función de este acuerdo, ECUAPET Cía. Ltda. entregará a TPS la suma de USD 1.400.000 hasta el mes de junio de 2004.

## NOTA 27. PATRIMONIO

**Capital Social** - El capital social autorizado y emitido consiste en ochenta mil (80.000) participaciones de USD 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 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.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión 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.

## NOTA 28. COMPROMISOS

- a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003, la compañía ha mantenido desacuerdos respecto al saldo por cobrar a la compañía YPF por USD 1.999.796 correspondiente a facturas por servicios prestados. En relación con estos servicios prestados, existe el valor de USD 295.334 correspondiente a retenciones realizadas a contratistas que la compañía contrató, durante la ejecución del proyecto Shushufinfi - YPF. La Gerencia de la Compañía considera que esta situación deberá ser elevado a un comité de arbitraje en el transcurso del año 2004.
- b) Al 31 de diciembre de 2003, existe una diferencia de \$ 480.495, originada en la combinación de los centros de costos de los proyectos que la Compañía, mantiene en sus contabilidad de manera independiente por \$ 1.511.956 (Nota 5) y \$ 1.431.462 (Nota 22). A la fecha de este informe, la Gerencia de la Compañía está realizando los ajustes necesarios a las cuentas de cada proyecto

## NOTA 29. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES NO INCLUIDOS EN LOS BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

A continuación, se presentan ajustes y reclasificaciones que no fueron incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 en la Contabilidad de Ecuatoriana de Petróleos Cía. Ltda.

CUENTA	DEBE	HABER
-1-		
Bancos	(979.042)	
Obligaciones Bancarias (Sobregiros Contratados)		979.042
Ajuste por sobregiro bancario registrado en cuentas de fondos disponibles		

ATIG Auditores Asesores Cía. Ltda.

---