

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de

Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 (e) a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación ecuatoriana, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999, pérdidas netas de cambio devengadas y no efectivizadas en dicho año por un monto equivalente a US\$4,431,490 para ser amortizadas en un plazo de hasta 5 años a partir del año 2000 y, mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC 17, en el año 2000 incrementó dicho saldo en US\$1,242,376 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados de ese año. Durante los años 2001 y 2002 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados de esos años por US\$1,392,475 y por US\$959,379 respectivamente. Este tratamiento contable si bien está permitido por las normas legales vigentes, no esta de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, las perdidas acumuladas al inicio del período y la utilidad del año se encuentran subestimada en US\$959,379, respectivamente.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A., al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Tal como se explica en las Notas 1 y 4 a los estados financieros, las operaciones de la Compañía están concentradas en la provisión de servicios y materiales a Repsol YPF Ecuador S.A. en forma directa y a través de un Consorcio, del cual forma parte la Compañía. En enero del 2002, tanto la Compañía como el Consorcio firmaron un suplemento a los contratos de prestación de servicios con Repsol YPF Ecuador S.A., mediante estos suplementos se acordó principalmente una disminución temporal en los precios de los servicios y una ampliación de dieciocho meses en el plazo original del contrato.
6. En la Nota 1 a los estados financieros, la Administración detalla la situación económica que vive el país, bajo el esquema de dolarización y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo dichas circunstancias.

Micelle

RNAE No. 358
Marzo 25 del 2003
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

| | | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-------------------------------------|----------|-------------|-------------|
| CORRIENTE: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | (Nota 3) | 786,484 | 355,990 |
| Cuentas por cobrar, neto | (Nota 4) | 1,328,189 | 1,338,807 |
| Inventarios | (Nota 5) | 41,513 | 42,979 |
| Gastos pagados por anticipado | | 11,868 | 11,014 |
| | | ----- | ----- |
| Total del activo corriente | | 2,168,054 | 1,748,790 |
| | | | |
| PLANTA Y EQUIPO, neto | (Nota 6) | 6,210,435 | 7,243,439 |
| | | | |
| CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS | (Nota 7) | 66,352 | 1,058,907 |
| | | ----- | ----- |
| | | 8,444,841 | 10,051,136 |
| | | ===== | ===== |

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| | | | |
|---------------------------------------------|-----------|-------------|-------------|
| CORRIENTE: | | | |
| Obligaciones bancarias y financieras | | | |
| Préstamos a corto plazo | (Nota 8) | - | 100,000 |
| Porción corriente de la deuda a largo plazo | (Nota 8) | 4,955,014 | 1,593,186 |
| Intereses por pagar | | 14,386 | 20,555 |
| | | ----- | ----- |
| | | 4,969,400 | 1,713,741 |
| | | | |
| Cuentas por pagar | (Nota 9) | 258,936 | 256,976 |
| | | ----- | ----- |
| Total del pasivo corriente | | 5,228,336 | 1,970,717 |
| | | | |
| DEUDA A LARGO PLAZO | (Nota 8) | - | 4,955,014 |
| | | | |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | | |
| Capital social | (Nota 13) | 4,000 | 200 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | | - | 3,800 |
| Reserva de capital | (Nota 14) | 5,709,444 | 5,709,444 |
| Pérdidas acumuladas | | (2,496,939) | (2,588,039) |
| | | ----- | ----- |
| | | 3,216,505 | 3,125,405 |
| | | ----- | ----- |
| | | 8,444,841 | 10,051,136 |
| | | ===== | ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

| | | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|-------------|
| VENTAS NETAS | (Nota 4) | 5,662,298 | 6,797,149 |
| COSTO DE VENTAS | | (2,165,947) | (2,547,648) |
| Utilidad bruta | | 3,496,351 | 4,249,501 |
| GASTOS DE OPERACION: | | | |
| Administración y Generales | | 699,229 | 1,074,334 |
| Financieros, neto | | 698,729 | 886,071 |
| Depreciación de planta y equipo | | 1,051,140 | 1,033,417 |
| Amortización pérdida en cambio diferida en 1999 | | 959,379 | 1,392,475 |
| Baja de cuentas por cobrar | (Nota 4) | 200,000 | 2,455,343 |
| Amortización de otros activos | | 33,176 | 34,322 |
| | | 3,641,653 | 6,875,962 |
| Pérdida en operación | | (145,302) | (2,626,461) |
| OTROS INGRESOS, neto | (Nota 12) | 249,469 | 171,118 |
| Utilidad (Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta | | 104,167 | (2,455,243) |
| IMPUESTO A LA RENTA | (Nota 11) | 13,067 | 5,140 |
| Utilidad (Pérdida) neta | | 91,100 | (2,460,483) |
| Utilidad por Acción | | 3.16 | (492.09) |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

| | CAPITAL SOCIAL | APORTES PARA FUTURAS CAPITA- LIZA- CIONES | RESERVA DE CAPITAL | PERDIDAS ACUMU- LADAS | TOTAL |
|------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 | 200 | 3,800 | 5,709,444 | (127,556) | 5,585,888 |
| MAS (MENOS): | | | | | |
| Pérdida neta | - | - | - | (2,460,483) | (2,460,483) |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 | 200 | 3,800 | 5,709,444 | (2,588,039) | 3,125,405 |
| MAS (MENOS): | | | | | |
| Aumento de Capital | 3,800 | (3,800) | - | - | - |
| Utilidad neta | - | - | - | 91,100 | 91,100 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 | 4,000 | - | 5,709,444 | (2,496,939) | 3,216,505 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros | 5,486,125 | 6,430,116 |
| Efectivo pagado a proveedores, socios, funcionarios, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar | (2,846,928) | (4,702,509) |
| Gastos financieros, netos | (710,480) | (865,516) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 1,928,717 | 862,091 |
| | ----- | ----- |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Efectivo recibido de dividendos del Consorcio Medanito | 213,099 | - |
| Efectivo pagado en la adquisición de planta y equipo | (18,136) | (120,310) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión | 194,963 | (120,310) |
| | ----- | ----- |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Efectivo pagado por obligaciones bancarias y financieras | (1,693,186) | (1,205,436) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (1,693,186) | (1,205,436) |
| | ----- | ----- |
| Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | 430,494 | (463,655) |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: | | |
| Saldo al inicio del año | 355,990 | 819,645 |
| | ----- | ----- |
| Saldo al fin del año | <u>786,484</u> | <u>355,990</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA | 91,100 | (2,460,483) |
| PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO Y/O DESEMBOLSO DE EFECTIVO: | | |
| Provisión impuesto a la renta | 13,067 | 5,140 |
| Provisión de intereses | 14,386 | 20,555 |
| Depreciación de planta y equipo | 1,051,140 | 1,033,417 |
| Amortización de cargos diferidos | 33,176 | 34,322 |
| Amortización de pérdida en cambio diferida en 1999 | 959,379 | 1,392,475 |
| Baja de cuentas por cobrar | 200,000 | 2,455,343 |
| Dividendos declarados | (27,226) | - |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS: | | |
| (Aumento) en cuentas por cobrar | (402,708) | (1,309,014) |
| (Aumento) Disminución en inventarios | 1,466 | (20,636) |
| (Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado | (854) | 1,193 |
| (Disminución) en intereses por pagar | (6,169) | (2,826) |
| Aumento (Disminución) en cuentas por pagar | 1,960 | (287,395) |
| Total de recursos provistos por actividades de operación | <u>1,928,717</u> | <u>862,091</u> |

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

En el transcurso del año 2002, la Compañía aumentó su capital social en US\$3,800 mediante aportes para futuras capitalizaciones.

Las notas adjuntas son parte integrante de esta conciliación

MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

La Compañía fue constituida el 10 de octubre de 1996 en Quito, Ecuador con el nombre de Asesoría Gerencial Integral ASGEPESA S.A.. El 10 de julio de 1998 cambió (i) su denominación a MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A. y (ii) su objeto social a la exploración, explotación y operación de yacimientos mineros e hidrocarbúferos; captación, transporte, acondicionamiento, procesamiento e industrialización de gas natural y petróleo; distribución y venta de esos productos y derivados, importación y exportación de los mismos; generación de electricidad, transporte, distribución y comercialización; construcción y operación de plantas e instalaciones relacionadas con los objetos precedentes y todo negocio relacionado con la energía y recursos naturales en todas sus formas, sea por cuenta propia o por cuenta de terceras compañías.

La Compañía inició sus operaciones, el 5 de diciembre de 1998 al entrar en funcionamiento la planta de producción de diesel oil mediante el contrato celebrado con Repsol YPF Ecuador S.A. que se menciona en la Nota 4. Con fecha 27 de enero de 1999, Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. y Asesoría Petrolera Petroasesores S.A. crearon un consorcio temporal denominado Consorcio Medanito del Ecuador y Asociados. Este Consorcio fue creado para la provisión de servicios a Repsol YPF Ecuador S.A.; sin embargo, por acuerdo unánime de los Consorcistas, podrá ampliarse a la ejecución de nuevos proyectos de similares características, para el mismo comitente o terceras empresas, nacionales o extranjeras. De acuerdo con el acta de conformación del Consorcio, los Consorcistas participan del 50% del mismo cada uno, lo cual implica el reconocimiento de los gastos, pago de impuestos y requerimientos en tales porcentajes, así como también la distribución de las utilidades en partes iguales. Adicionalmente, se establece que Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. será el operador del Consorcio, con responsabilidad por su gerenciamiento, incluyendo la gestión técnica, administrativa y operativa; en función de ello, la Compañía percibe una comisión por operar el Consorcio, factura los bienes y servicios necesarios para llevar a cabo su gestión y percibe honorarios por integrar el Comité Ejecutivo del Consorcio (Ver Nota 10).

La economía ecuatoriana en el 2002 continuó el proceso de recuperación iniciado en el 2000 sustentado en la dolarización, en la disminución de la inflación y el fortalecimiento de las recaudaciones tributarias que contribuyeron a estabilizar el saldo de la caja fiscal y a presentar un índice positivo del PIB de ese año, sin embargo también existen factores negativos que amenazan con desestabilizar la economía como el excesivo gasto público, el déficit acumulado que debe cubrir el nuevo gobierno, la caída de la producción del petróleo y la volatilidad en los precios del petróleo, altas tasas de interés y cierta fragilidad en el sector financiero y otros factores externos como la crisis económica a nivel mundial y de los países de la región, la falta de acuerdos definitivos con el FMI, la falta de inversión extranjera y la guerra en medio oriente. En definitiva las perspectivas para el año 2003 dependerá fundamentalmente de las medidas que adopte el nuevo gobierno para neutralizar las amenazas internas y externas para lograr la estabilidad fiscal y económica del país.

1. OPERACIONES: (Continuación)

Durante los años 2002 y 2001, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales ha mantenido un proceso de ajuste progresivo, lo cual determinó un índice de inflación del 9% y 22%, de éstos años respectivamente. Como se indica en el párrafo anterior se espera que el año 2003 se afiance el sistema económico y tener un índice de inflación menor. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo estas circunstancias.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de Contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia desde octubre de 1999. En el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de E.U.A) mediante los lineamientos de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

b. Inventarios

Corresponden principalmente a productos químicos. Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para dichos inventarios y utilizando el método Promedio Ponderado para el registro de las salidas de dichos inventarios.

c. Planta y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

c. Planta y equipo

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Cargos diferidos y otros activos

Los otros activos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la amortización acumulada.

Cargos diferidos incluye principalmente pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con disposiciones legales que rigieron para dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de hasta cinco años a partir del 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con las pautas contenidas en la NEC 17. Durante los años 2001 y 2002 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando cargos a los resultados de dichos años de US\$1,392,475 y US\$959,379 respectivamente.

e. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos por productos y servicios vendidos son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los productos y servicios son entregados o prestados, y los costos relacionados son registrados con base del devengado.

f. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

g. Jubilación patronal y participación de los trabajadores en las utilidades

Debido a que la Compañía no tiene empleados, no existe cargo por estos conceptos.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:
(Continuación)

h. Participación en el Consorcio Medanito del Ecuador y Asociados

Según consta en el Acta de Conformación del Consorcio mencionado en la Nota 1, las utilidades netas (después de liquidación del impuesto a la renta) que se generen de esta operación podrán ser repartidas entre los Consorcistas con la periodicidad que determine el Comité Ejecutivo pero, al menos una vez al año. Con fecha 14 de febrero del 2002, el Comité Ejecutivo resolvió que los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2001 por US\$120,548 y del año 2000 por US\$315,736, sean repartidos entre los Consorcistas, por lo cual le corresponde a la Compañía por este concepto US\$213,099 (el saldo restante se espera repartir en el próximo período). Estos fondos han sido reconocidos como ingresos del período. Adicionalmente, la Compañía registró una provisión sobre los resultados del Consorcio correspondiente al período 2002, por US\$27,226, los cuales se espera serán cobrados en el período 2003.

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 "Estados Financieros Consolidados y Contabilización de Inversiones en Subsidiarias" no requieren la consolidación de los estados financieros de la Compañía con los del Consorcio o la incorporación de los resultados de dicho Consorcio a través de otros métodos, ya que no se contempla la consolidación para negocios conjuntos o "joint venture".

i. Equipos adquiridos bajo Leasing

La Compañía adquiere equipos bajo leasing. Dichas adquisiciones se registran como leasing operativo.

j. Utilidad por acción

La Compañía calcula la Utilidad por Acción dividiendo la Utilidad (pérdida) neta para el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el período.

k. Reclasificaciones

Para efectos de presentación y comparación algunas cifras de los estados financieros del 2001 han sido reclasificadas.

l. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el efectivo y equivalentes de efectivo se integraban de la siguiente manera:

| | | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---------------------------|-----|----------------|----------------|
| Efectivo en caja y bancos | | 19,663 | 355,990 |
| Equivalentes de efectivo | (1) | 766,851 | - |
| | | ----- | ----- |
| | | <u>786,484</u> | <u>355,990</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2002, corresponde a inversión overnighth realizada en el Citibank Sucursal Ecuador.

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

| | | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|----------------------------|---------------|------------------|------------------|
| Clientes | | 319,350 | 367,033 |
| Compañías relacionadas | (Ver Nota 10) | 758,393 | 658,123 |
| Impuesto a la renta | (Ver Nota 11) | 202,826 | 157,200 |
| Impuesto al valor agregado | | - | 65,753 |
| Anticipo a proveedores | | 19,670 | 65,545 |
| Funcionarios | | 19,540 | 25,153 |
| Otras | | 8,410 | - |
| | | ----- | ----- |
| | | <u>1,328,189</u> | <u>1,338,807</u> |

Las ventas más significativas los años 2002 y 2001 y los saldos de cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otros al cierre de cada año por estos conceptos se detallan a continuación:

| <u>Clientes</u> | | Ventas netas | | Cuentas por cobrar al fin del año | |
|--------------------------------------------|-----|------------------|------------------|-----------------------------------|----------------|
| | | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
| Repsol YPF Ecuador S.A. | (1) | 3,708,147 | 4,057,343 | <u>319,350</u> | <u>367,033</u> |
| <u>Compañías Relacionadas</u> | | | | | |
| Consorcio Medanito del Ecuador y Asociados | (2) | 1,942,141 | 2,695,794 | <u>256,876</u> | <u>121,732</u> |
| TECNA del Ecuador S.A. | | 1,267 | 23,655 | <u>472,885</u> | <u>536,391</u> |
| | | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Otros | | 1,943,408 | 2,719,449 | | |
| | | 10,743 | 20,357 | | |
| | | ----- | ----- | | |
| | | <u>5,662,298</u> | <u>6,797,149</u> | | |

4. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

- (1) El 5 de junio de 1998, Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. celebró un contrato con Repsol YPF Ecuador S.A. para la producción de diesel oil en el Bloque 16 de la Región Amazónica, para lo cual la Compañía efectuó la provisión, montaje y puesta en marcha de una planta procesadora de petróleo que empezó a operar a partir del 5 de diciembre de 1998.

Mediante el referido contrato, la Compañía se compromete a proporcionar el servicio de producción de 1.700 barriles por día de diesel oil en 2 etapas. El plazo de duración del contrato es de 6 años a partir de la fecha del acta de inicio del servicio (5 de diciembre de 1998), pero podrá ser prorrogado por acuerdo mutuo entre las partes. A partir del cuarto año contado desde la fecha del acta de inicio del servicio, Repsol YPF Ecuador S.A. podrá ejercer la opción de compra de la planta, al 1 de diciembre del 2002 a un precio de US\$4,955,003 y al 1 de diciembre del 2003, a un precio de US\$2,841,134.

Con fecha 16 de enero del 2002, las partes firmaron un suplemento al contrato antes mencionado en el cual modifican tres de las cláusulas relacionadas con las etapas de producción y plazos del contrato, precio y opción de compra. En virtud de este acuerdo la Compañía accedió a disminuir durante el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2002 y el 30 de junio del 2003 el precio mensual básico por la producción de diesel oil. En retribución se amplió la vigencia del contrato por dieciocho meses adicionales, esto es hasta el 31 de mayo del 2006. Repsol YPF Ecuador S.A. podrá ejercer la opción de compra de esta planta el 21 de junio del 2004 a un precio de US\$4,325,646 y al 21 de mayo del 2005, a un precio de US\$2,617,150.

Adicionalmente, el 15 de junio de 1999, la Compañía celebró un contrato con Repsol YPF Ecuador S.A. para la instalación de una turbina en las Facilidades de Producción del Sur en el Bloque 16 por un monto de US\$1,383,000. Dicho contrato consiste en la instalación, montaje y puesta en marcha de una planta de generación eléctrica 585 modelo LM 2500, la construcción del sistema de combustible y la instalación de un sistema de recuperación de calor. La puesta en marcha de este proyecto se produjo el 31 de julio de 1999. El acta de entrega-recepción se firmó el 6 de septiembre del 2000.

- (2) Durante los años 2002 y 2001 el Consorcio ejecutó tres contratos de prestación de servicios para Repsol YPF Ecuador S.A. que, en su mayor parte fueron subcontratados con la Compañía generándose los ingresos arriba indicados. Los contratos de servicios son:

4. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

a. Servicios de generación de energía eléctrica

Prestación de servicios de operación y mantenimiento del parque de generación eléctrica del cliente, en el Bloque 16 de la Región Amazónica, el cual tiene una vigencia de 6 años a partir del 1 de febrero de 1999. Con fecha 16 de enero del 2002, las partes firmaron un suplemento a este contrato mediante el cual el Consorcio se compromete a disminuir la potencia en condiciones máximas de operación de 40.4 MW a 30.61 MW al igual que los precios por estos servicios, en retribución se amplió la vigencia del contrato por dieciocho meses adicionales, esto es hasta julio del 2006.

b. Servicio de operación y mantenimiento de los sistemas de distribución eléctrica y captación de gas

Prestación de servicios de operación y mantenimiento de los sistemas de distribución eléctrica y captación y compresión de gas y combustible para la generación de energía eléctrica en el Bloque 16, el mismo que tiene una vigencia de 6 años a partir del 15 de junio de 1999. En vista que el contrato por el servicio de generación eléctrica fue modificado, las partes acordaron de igual manera ampliar la vigencia del contrato por estos servicios hasta el 31 de diciembre del 2006.

c. Provisión de materiales y equipos

Provisión de materiales y equipos para la instalación de la turbina LM-2500 en las Facilidades de Producción del Sur del Bloque 16, vigente entre el 15 de junio de 1999 hasta el 31 de julio del 2000, fecha de puesta en marcha del proyecto.

Con fecha 15 de junio del 2002, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó el castigo de cuentas por cobrar de difícil recuperación. Estos valores fueron registrados en resultados para el año 2001 por US\$2,455,343 y para el año 2002 por US\$200,000

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

| | | |
|--------------------|-------------|-------------|
| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
| Productos químicos | 41,513 | 42,979 |
| | ----- | ----- |
| | 41,513 | 42,979 |
| | ===== | ===== |

6. PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>Tasa anual de depreciación</u> |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------------------|
| Planta, maquinaria y equipo | 9,987,725 | 9,982,922 | 10% |
| Equipo de computación, comunicación y otros | 145,108 | 144,580 | 10%, 20% y 33% |
| Muebles y enseres | 113,707 | 100,925 | 10% |
| Vehículos | 28,804 | 28,804 | <u>20%</u> |
| | ----- | ----- | |
| | 10,275,344 | 10,257,231 | |
| Menos- Depreciación acumulada | (4,064,909) | (3,013,792) | |
| | ----- | ----- | |
| | <u>6,210,435</u> | <u>7,243,439</u> | |

El movimiento de planta y equipo fue como sigue:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2002 y 2001 | 7,243,439 | 8,156,546 |
| Adiciones, neto | 18,136 | 120,310 |
| Depreciación del año | (1,051,140) | (1,033,417) |
| | ----- | ----- |
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 | <u>6,210,435</u> | <u>7,243,439</u> |

Según confirmación bancaria recibida, al 31 de diciembre del 2002, existían gravámenes sobre maquinaria y equipo en garantía de obligaciones bancarias a largo plazo constituida en el exterior por US\$7,794,000, y contrato de prenda ordinaria por US\$9,746,461 (2001 - US\$7,000,000).

Repsol YPF Ecuador S.A. está contractualmente obligado, a partir del acta de inicio del servicio, a incluir la planta de producción de diesel oil en su póliza de seguros corporativa cubriéndola contra daños materiales, siendo la Compañía considerada como asegurado adicional. Todos los demás seguros, incluyendo los de responsabilidad civil, son contratados por la Compañía.

7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los cargos diferidos y otros activos se conformaban de la siguiente manera:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|------------------------------------|---------------|------------------|
| Cargos diferidos | | |
| Pérdida en cambio diferida en 1999 | 5,673,866 | 5,673,866 |
| Otros activos | 201,821 | 201,821 |
| | ----- | ----- |
| | 5,875,687 | 5,875,687 |
| Menos-Amortización acumulada | | |
| Por pérdida en cambio | (5,673,866) | (4,714,487) |
| Por otros activos | (135,469) | (102,293) |
| | ----- | ----- |
| | (5,809,335) | (4,816,780) |
| | ----- | ----- |
| | <u>66,352</u> | <u>1,058,907</u> |

El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-----------------------------------------------|---------------|------------------|
| Por el costo | | |
| Saldo inicial al 1 de enero del 2002 y 2001 | 5,875,687 | 5,875,687 |
| Por la amortización acumulada | | |
| Saldo inicial al 1 de enero del 2002 y 2001 | (4,816,780) | (3,389,983) |
| Amortización del año – Pérdida en cambio 1999 | (959,379) | (1,392,475) |
| Amortización del año – Cargos diferidos | (33,176) | (34,322) |
| | ----- | ----- |
| | (5,809,335) | (4,816,780) |
| | ----- | ----- |
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 | <u>66,352</u> | <u>1,058,907</u> |

8. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 las obligaciones bancarias y financieras se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Préstamos a corto plazo:</u> | | |
| Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) | | |
| Préstamo otorgado en noviembre del 2001, con vencimiento en mayo del 2002, devenga un interés a una tasa anual referencial del 15%. | - | 100,000 |
| | ----- | ----- |
| | - | 100,000 |
| | ===== | ===== |
| <u>Deuda a largo plazo:</u> | | |
| Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) | | |
| Préstamo otorgado el 22 de diciembre de 1998, por un valor original de US\$9,746,461 al 12% de interés anual, a 5 años plazo. | 4,955,014 | 6,548,200 |
| Menos-porción corriente | (4,955,014) | (1,593,186) |
| | ----- | ----- |
| | - | 4,955,014 |
| | ===== | ===== |

Los vencimientos anuales del préstamo a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 fueron como sigue:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|------|-------------|-------------|
| 2003 | - | 4,955,014 |
| | ----- | ----- |
| | - | 4,955,014 |
| | ===== | ===== |

Este crédito se encuentra garantizado con maquinaria utilizada por la Compañía en el contrato de servicios de producción de diesel oil firmado con Repsol YPF Ecuador S.A. (Ver Notas 4 y 6). Adicionalmente, este crédito está respaldado por una garantía irrevocable e incondicional por el monto del préstamo, otorgada por Repsol YPF Ecuador S.A.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS: (Continuación)

Durante el año 2002 la Compañía cargó a los resultados del ejercicio US\$694,824 y en el año 2001, US\$879,560 por concepto de intereses devengados.

Debido a lo mencionado en la Nota 4 (1) con respecto al suplemento del contrato firmado con Repsol YPF Ecuador S.A. el 16 de enero del 2002, la Compañía tiene el propósito de refinanciar esta obligación para equiparar, el ingreso de los recursos operativos con el flujo de desembolsos relacionados con esta obligación.

9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores | 90,137 | 116,262 |
| Compañías relacionadas (Ver Nota 10) | 114,869 | 114,869 |
| Retenciones en la fuente e IVA | 52,512 | 25,845 |
| Otros | 1,418 | - |
| | ----- | ----- |
| | <u>258,936</u> | <u>256,976</u> |

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Cuentas por Cobrar: (Nota 4)</u> | | |
| Consortio Medanita del Ecuador y Asociados | | |
| Operaciones | 256,876 | 121,732 |
| Dividendos | 27,226 | - |
| TECNA del Ecuador S.A. | 472,885 | 536,391 |
| TECNA - Proyectos y Operaciones S.A. | 1,406 | - |
| | ----- | ----- |
| | <u>758,393</u> | <u>658,123</u> |
| <u>Cuentas por Pagar: (Nota 9)</u> | | |
| Consortio Medanita del Ecuador y Asociados (1) | 110,000 | 110,000 |
| Tecna S.A.-Argentina | 4,869 | 4,869 |
| | ----- | ----- |
| | <u>114,869</u> | <u>114,869</u> |

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

- (1) Corresponde a un fondo rotativo para cubrir compras de bienes y servicios necesarios para llevar a cabo su gestión como operador del Consorcio Medanito del Ecuador y Asociados, el cual se liquidará conjuntamente con el Consorcio.

Durante los años 2002 y 2001, las principales transacciones que se realizaron con compañías relacionadas fueron:

| <u>2002</u> | <u>Tecna del Ecuador S.A.</u> | <u>Consorcio Medanito del Ecuador y Asociados</u> | | |
|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Venta de bienes y servicios | | | | |
| Efectuados a: | 1,267 | 1,942,141 | (1) | |
| | | | | |
| <u>2001</u> | <u>Tecna del Ecuador S.A.</u> | <u>Consorcio Medanito del Ecuador y Asociados</u> | <u>Medinter Inc.</u> | <u>Tecnint Inc.</u> |
| Compras de bienes y servicios | | | | |
| Efectuados a: | 274,506 | - | 80,000 | 80,000 |
| | (2) | | (3) | (3) |
| Venta de bienes y servicios | | | | |
| Efectuados a: | 23,655 | 2,695,794 | | - |
| | (1) | (1) | | |
| Préstamos otorgados a: | - | - | | 1,000,000 |
| | | | | (4) |
| Subrogación de pasivos | - | - | | (1,000,000) |
| | | | | (4) |

- (1) Corresponde a valores facturados por (Ver Nota 3):

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Servicios de operación y mantenimiento del parque de generación de energía eléctrica de propiedad de Repsol YPF del Ecuador S.A. en el Bloque 16 de la Región Amazónica. | 1,555,467 | 1,965,535 |
| Servicios de instalación de la turbina eléctrica LM 2500 | - | 11,407 |
| Pasan... | 1,555,467 | 1,976,942 |

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Vienen... | 1,555,467 | 1,976,942 |
| Asistencia Técnica | 266,674 | 598,852 |
| Honorarios del Comité Ejecutivo | 120,000 | 120,000 |
| | <u>1,942,141</u> | <u>2,695,794</u> |

- (2) Corresponde a servicios relacionados con la instalación de la turbina eléctrica LM 2500.
- (3) Corresponde a facturación de servicios profesionales de ingeniería y gerenciamiento.
- (4) Corresponde a un préstamo otorgado en el 2001 por US\$1,000,000 el cual devenga un interés a una tasa anual de 5.4%.

Debido a las características del negocio, no se han efectuado con terceros operaciones similares a las indicadas en esta Nota.

11. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en 1996. De acuerdo con la legislación vigente, los años 1998 al 2001 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) y en el reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas publicado en el Registro Oficial No. 484 de Diciembre 31 del 2001, dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el Impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El impuesto a la renta para los años 2002 y 2001 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables.

11. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

c. Recurso de revisión

La Compañía ha presentado una solicitud de devolución de impuestos ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) por pago indebido del impuesto a la renta a través de retenciones efectuadas a la Compañía del año 2000. Dicha solicitud se encuentra en revisión de este organismo de control.

d. Movimiento

El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 157,200 | 94,287 |
| Pagos | - | - |
| Provisión del año | (13,067) | (5,140) |
| Impuestos retenidos | 58,693 | 68,053 |
| | ----- | ----- |
| Impuesto a la renta a favor de la Compañía (Ver Nota 4) | <u>202,826</u> | <u>157,200</u> |

12. OTROS INGRESOS:

Al 31 de diciembre del 2002 y del 2001, otros ingresos se conformaba como sigue:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dividendos recibidos del Consorcio (Ver Nota 1) | 240,325 | - |
| Intereses ganados | - | 132,329 |
| Otros ingresos, (netos) | 9,144 | 38,789 |
| | ----- | ----- |
| | <u>249,469</u> | <u>171,118</u> |

13. CAPITAL SOCIAL:

Con fecha 25 de octubre del 2002, la Compañía, aumentó su capital social a US\$4,000 con lo cual al 31 de diciembre del 2002, el capital social esta dividido en 100,000 acciones de US\$0,04 de Dólar cada una totalmente pagadas, mientras que para el año 2001, estaba compuesto por 5,000 acciones de US\$0,04 de Dólar cada una.

14. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

15. RESERVA DE CAPITAL:

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

16. EVENTOS SUBSECUENTES:

- ✓ Con fecha 6 de enero del 2003, la Junta General de Accionistas de la Compañía decidió que se distribuyan las utilidades del año 2002 hasta por un monto de US\$87,000, los cuales ya fueron efectivamente pagados en el año 2003. Adicionalmente, determinó que en base de los presupuestos presentados por la Gerencia se realice un anticipo a las utilidades del año 2003 hasta por US\$270,000 los cuales fueron cancelados en el 2003.

- ✓ Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe Marzo 25 del 2003, no se han producido eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.