

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 2003 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. En nuestra opinión, 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 2003, 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.
4. 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.



RNAE No. 358
Marzo 15 del 2004
Quito, Ecuador



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

MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	483,026	786,484
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	1,372,867	1,328,189
Inventarios	(Nota 5)	25,368	41,513
Gastos pagados por anticipado		10,350	11,868
		-----	-----
Total del activo corriente		1,891,611	2,168,054
 PLANTA Y EQUIPO, neto	 (Nota 6)	 5,188,157	 6,210,435
 CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	 (Nota 7)	 33,176	 66,352
		-----	-----
		7,112,944	8,444,841
		=====	=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Obligaciones bancarias

Porción corriente de la deuda a largo plazo

(Nota 8) 1,134,854 4,955,014

Intereses por pagar

- 14,386

1,134,854 4,969,400

Cuentas por pagar

(Nota 9) 593,120 258,936

Total del pasivo corriente

1,727,974 5,228,336

DEUDA A LARGO PLAZO

(Nota 8) 1,836,065 -

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social – Cien mil acciones ordinarias y
nominativas de USD\$0,04 cada una totalmente
pagadas

(Nota 13) 4,000 4,000

Reserva Legal

(Nota 14) 2,000 -

Reserva de capital

(Nota 15) 3,123,507 5,709,444

Utilidades retenidas (Pérdidas Acumuladas)

(Nota 16) 419,398 (2,496,939)

3,548,905 3,216,505

7,112,944 8,444,841

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS	(Nota 4)	6,397,910	5,662,298
COSTO DE VENTAS		(3,118,584)	(2,165,947)
Utilidad bruta		3,279,326	3,496,351
GASTOS DE OPERACION:			
Administración y Generales		733,435	699,229
Financieros, neto		548,996	698,729
Depreciación de planta y equipo	(Nota 6)	1,046,846	1,051,140
Amortización pérdida en cambio diferida en 1999		-	959,379
Baja de cuentas por cobrar		-	200,000
Amortización de otros activos	(Nota 7)	33,176	33,176
		2,362,453	3,641,653
Utilidad (Pérdida) en operación		916,873	(145,302)
OTROS INGRESOS, neto		9,515	249,469
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		926,388	104,167
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 12)	236,987	13,067
Utilidad neta		689,401	91,100

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estado

MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITA- LIZA- CIONES	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMU- LADAS)	TOTAL
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
MAS (MENOS):						
Transferencia a reserva legal	-	2,000	-	-	(2,000)	-
Reparto de dividendos	-	-	-	-	(86,999)	(86,999)
Compensación de pérdidas con reserva de capital	-	-	-	(2,585,937)	2,585,937	-
Utilidad neta	-	-	-	-	689,401	689,401
Pago dividendos	-	-	-	-	(270,002)	(270,002)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	4,000	2,000	-	3,123,507	419,398	3,548,905

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2003	2002
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	6,310,900	5,486,125
Efectivo pagado a proveedores, accionistas, funcionarios, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar	(3,677,252)	(2,846,928)
Gastos financieros, netos	(563,381)	(710,480)
Otros ingresos	9,513	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2,079,780	1,928,717
	-----	-----
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	(40,724)	(18,136)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(40,724)	194,963
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo pagado por obligaciones bancarias, neto	(1,985,513)	(1,693,186)
Efectivo utilizado en el pago de dividendos	(357,001)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(2,342,514)	(1,693,186)
	-----	-----
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(303,458)	430,494
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	786,484	355,990
	-----	-----
Saldo al fin del año	483,026	786,484
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.

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

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
UTILIDAD NETA	689,401	91,100
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión impuesto a la renta	236,987	13,067
Provisión de intereses	-	14,386
Depreciación de planta y equipo	1,046,846	1,051,140
Amortización de cargos diferidos	33,176	33,176
Amortización de pérdida en cambio diferida en 1999	-	959,379
Baja de cuentas por cobrar	-	200,000
Dividendos declarados	-	(27,226)
Ajustes en planta y equipo	16,156	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(95,420)	(402,708)
Disminución en inventarios	16,145	1,466
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(52,260)	(854)
(Disminución) en intereses por pagar	(14,385)	(6,169)
Aumento en cuentas por pagar	203,134	1,960
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,079,780</u>	<u>1,928,717</u>

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

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

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(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 ASGEPISA 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 hidrocarburos; 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 los años 2003 y 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, sin embargo también existen factores negativos que amenazan con desestabilizar la economía como el excesivo gasto público, el déficit acumulado, la caída de la producción del petróleo y la volatilidad de sus precios, 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 con el FMI, la falta de inversión extranjera y la guerra en medio oriente. Las perspectivas para el año 2004 dependerá fundamentalmente de las medidas que adopte el gobierno para neutralizar las amenazas internas y externas para lograr la estabilidad fiscal y económica del país.

1. **OPERACIONES: (Continuación)**

Durante los años 2003 y 2002, 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 5% y 9%, de éstos años respectivamente. Como se indica en el párrafo anterior se espera que el año 2004 se afiance el sistema económico y mantener un índice de inflación bajo. 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 y utiliza 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 POLITICAS 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.

Los Cargos diferidos hasta el año 2002, 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. Hasta el año 2002 las referidas pérdidas fueron totalmente amortizadas.

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 existen cargos 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 correspondió a la Compañía por este concepto US\$213,099 (el saldo restante se espera repartir en próximos períodos). Estos fondos en el año 2002, fueron reconocidos como ingresos del período. Adicionalmente en ese año, la Compañía registró una provisión sobre los resultados del Consorcio correspondiente al período 2002, por US\$27,226, generando un total de ingresos por este concepto por USD\$240,325.

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. **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. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el efectivo y equivalentes de efectivo se integraban de la siguiente manera:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Efectivo en caja y bancos		176,298	19,633
Equivalentes de efectivo	(1)	306,728	766,851
		483,026	786,484

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: (Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2003, incluye USD\$49,050 correspondiente a una póliza de acumulación que genera un interés del 1% anual con vencimiento en septiembre del 2004, esta inversión garantiza el fiel cumplimiento de un contrato de Tecna S.A. (Compañía relacionada) y la diferencia corresponde a inversiones overnight. Al 31 de diciembre de 2002, corresponden a inversiones overnight en el Citibank Sucursal Ecuador.

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cientes		371,462	319,350
Compañías relacionadas	(Ver Nota 10)	772,290	758,393
Impuesto a la renta	(Ver Nota 12)	102,697	211,236
Anticipo a proveedores		98,383	19,670
Funcionarios		28,035	19,540
		<u>1,372,867</u>	<u>1,328,189</u>

Las ventas más significativas de los años 2003 y 2002 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>Cientes</u>		<u>Ventas netas</u>		<u>Cuentas por cobrar al fin del año</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Repsol YPF Ecuador S.A.	(1)	3,894,944	3,708,147	371,462	319,350
<u>Compañías Relacionadas</u>					
Consorcio Medaño del Ecuador y Asociados	(2)	2,502,966	1,942,141	236,877	256,876
TECNA del Ecuador S.A.		-	1,267	535,413	472,885
		<u>6,397,910</u>	<u>1,943,408</u>		
Otros		-	10,743		
		<u>6,397,910</u>	<u>5,662,298</u>		

4. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

- (1) Con fecha 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 período 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, con fecha 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 2003 y 2002 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:

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.

4. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

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 de 2002, La Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó el castigo de cuentas por cobrar de difícil recuperación. El valor registrado en resultados del año 2002 fue por USD\$200,000.

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Productos químicos	25,368	41,513
	-----	-----
	<u>25,368</u>	<u>41,513</u>

6. PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de Depreciación</u>
Planta, maquinaria y equipo	9,987,725	9,987,725	10%
Equipo de computación, comunicación y otros	169,876	145,108	10%, 20% y 33%
Muebles y enseres	113,507	113,707	10%
Vehículos	28,804	28,804	<u>20%</u>
	-----	-----	
	10,299,912	10,275,344	
Menos- Depreciación acumulada	(5,111,755)	(4,064,909)	
	-----	-----	
	<u>5,188,157</u>	<u>6,210,435</u>	

6. PLANTA Y EQUIPO: (Continuación)

El movimiento de planta y equipo fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2003 y 2002	6,210,435	7,243,439
Adiciones, neto	40,724	18,136
Ajustes	(16,156)	-
Depreciación del año	(1,046,846)	(1,051,140)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2003 y 2002	<u>5,188,157</u>	<u>6,210,435</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. Para el año 2003, la planta y equipo se encuentra garantizando las obligaciones bancarias, a la fecha de este informe. Está pendiente al firma del contrato de prenda ordinaria con el Banco del Pichincha C.A.

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 2003 y 2002, los cargos diferidos y otros activos se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cargos diferidos		
Pérdida en cambio diferida en 1999	-	5,673,866
Otros activos	201,821	201,821
	-----	-----
	201,821	5,875,687
Menos-Amortización acumulada		
Por pérdida en cambio	-	(5,673,866)
Por otros activos	(168,645)	(135,469)
	-----	-----
	(168,645)	(5,809,335)
	-----	-----
	<u>33,176</u>	<u>66,352</u>

7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS: (Continuación)

El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Por el costo		
Saldo inicial al 1 de enero del 2003 y 2002	201,821	5,875,687
Por la amortización acumulada		
Saldo inicial al 1 de enero del 2003 y 2002	(135,469)	(4,816,780)
Amortización del año – Pérdida en cambio 1999	-	(959,379)
Amortización del año – Cargos diferidos	(33,176)	(33,176)
	<u>(168,645)</u>	<u>(5,809,335)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2003 y 2002	<u>33,176</u>	<u>66,352</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Deuda a largo plazo:</u>		
Banco del Pichincha C.A.		
Préstamo otorgado el 24 de noviembre de 2003, por un valor original de US\$3,060,000 al 11% de interés anual, y pagos mensuales a 2 1/2 años plazo.	2,970,919	4,955,014
Menos porción corriente	(1,134,854)	(4,955,014)
	<u>1,836,065</u>	<u>-</u>

Los vencimientos anuales del préstamo a largo plazo a partir del 31 de diciembre del 2003 son como sigue:

<u>Año</u>	<u>2003</u>
2004	1,134,854
2005	1,266,178
2006	569,887
	<u>2,970,919</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS: (Continuación)

Estos créditos se encuentran garantizados 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, para el año 2002, estaba respaldado por una garantía irrevocable e incondicional por el monto del préstamo, otorgada por Repsol YPF Ecuador S.A.

Como garantía para la concesión del préstamo del año 2003, La Compañía firmó un Contrato de Fideicomiso Mercantil con Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, cuyo beneficiario es el Banco del Pichincha C.A. (Ver Nota No. 11).

Durante el año 2003 la Compañía cargó a los resultados del ejercicio USD\$546,946 y en el año 2002, USD\$694,824 por concepto de intereses devengados.

9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores	393,801	90,137
Compañías relacionadas (Ver Nota 10)	110,000	114,869
Retenciones en la Fuente e IVA	88,457	52,512
Impuesto a la Renta por pagar (Ver Nota 12)	862	-
Otros	-	1,418
	<u>593,120</u>	<u>258,936</u>

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Cuentas por Cobrar: (Nota 4)</u>		
Consortio Medanito del Ecuador y Asociados		
Operaciones	236,877	256,876
Dividendos	-	27,226
TECNA del Ecuador S.A.	535,413	472,885
TECNA - Proyectos y Operaciones S.A.	-	1,406
	<u>772,290</u>	<u>758,393</u>
<u>Cuentas por Pagar: (Nota 9)</u>		
Consortio Medanito del Ecuador y Asociados (1)	110,000	110,000
Tecna S.A.-Argentina	-	4,869
	<u>110,000</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 2003 y 2002, las principales transacciones que se realizaron con compañías relacionadas fueron:

	Tecna del Ecuador S.A.	Consorcio Medanito del Ecuador y Asociados
<u>2003</u>		
Venta de bienes y servicios		2,502,965 (1)
Efectuados a:	-	
Préstamos entregados	296,811	-
Cobros de préstamos	(127.352)	-
Pagos a proveedores por cuenta de	13,342	-
Servicios recibidos	96,332	-
Garantías otorgadas	49,050	-
Otros	76,091	-

2002

Venta de bienes y servicios		
Efectuados a:	1,267	1,942,141 (1)

- (1) Corresponde a valores facturados por (Ver Nota 4):

	<u>2003</u>	<u>2002</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.	1,220,477	1,555,467
Reembolso de Gastos y Otros	897,709	-
Asistencia Técnica	264,779	266,674
Honorarios del Comité Ejecutivo	120,000	120,000
	<u>2,502,965</u>	<u>1,942,141</u>

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

Debido a las características del negocio, no se han efectuado con terceros operaciones similares a las indicadas en esta Nota, por lo que los términos y las condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

11. CONTRATO DE FIDEICOMISO MERCANTIL:

Con fecha 17 de noviembre de 2003, celebró un contrato para la constitución de un Fideicomiso Mercantil a favor del Banco del Pichincha C.A. y en el cual la Compañía Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos actuará como Fiduciaria. Mediante el contrato fiduciario, la Compañía constituye un fideicomiso mercantil de administración de flujos de recursos, que mantenga la propiedad de bienes y derechos, a fin de que este patrimonio autónomo sirva de medio para el pago total o parcial de las obligaciones que haya contraído por cualquier concepto, directa o indirectamente, con el Banco del Pichincha C.A. (Acreedor) o que haya contraído a favor de terceras personas cuyos créditos sean transferidos o hubieran sido transferidos, bajo cualquier título o modo y por cualquier concepto a favor del Acreedor.

El Patrimonio Autónomo está conformado por: a) La suma de USD\$1,500 y b) los derechos económicos de cobro que tiene el Constituyente a recibir los pagos por parte de la Compañía Repsol YPF Ecuador S.A. por concepto de:

- (i) El servicio de producción de Diesel Oil , conforme el contrato con Repsol YPF Ecuador S.A.
- (ii) El valor de la opción de compra que sea cancelado por la compañía Repsol YPF Ecuador S.A. a favor de la Constituyente, de conformidad con lo establecido en el Contrato,
- (iii) El servicio de operación y mantenimiento de la planta, y en caso de que la compañía Repsol YPF Ecuador S.A. ejerza la opción de compra de dicho bien, el valor que se genere en esta operación;
- (iv) Los intereses que le corresponda por los retrasos en el pago de los valores adeudados y;
- (v) Las multas, indemnizaciones y todo otro valor que le corresponda recibir al Constituyente por parte de la Compañía Repsol YPF Ecuador S.A. como consecuencia de la aplicación de las estipulaciones del contrato.

El contrato de fideicomiso tendrá la duración necesaria para desarrollar plenamente su objeto, sin exceder el plazo máximo establecido en la ley para la vigencia de los fideicomisos mercantiles.

12. 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 2003 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 partir del 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 2003 y 2002 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables.

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 por USD\$102,609. Dicha solicitud se encuentra en revisión de este organismo de control.

d. Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo sobre utilidades declaradas no causan impuestos adicionales.

e. Movimiento

El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo inicial	211,236	165,610
Compensación del año	(108,539)	(13,067)
Impuestos retenidos	-	58,693
	-----	-----
Impuesto a la renta a favor de la Compañía (Ver Nota 4)	<u>102,697</u>	<u>211,236</u>
Impuesto a la Renta causado	236,987	-
Retenciones en la fuente años 2002 y 2001	(108,539)	-
Compensación con retenciones en la fuente del año	(60,086)	-
Retenciones en anticipo de dividendos (1)	(67,500)	-
	-----	-----
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 9)	<u>862</u>	<u>-</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

- (1) Corresponde a la apropiación de dividendos del año 2003 pagados por anticipado por USD\$270,002, conforme la disposición de la Junta General de Accionistas. La Compañía realizó la correspondiente retención del impuesto a la renta conforme a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento aplicando la tasa del 25% por un total de USD\$67,500, el cual fue aplicado como un anticipo del impuesto a la renta del período. El valor de estos anticipos fueron liquidados al final del ejercicio.

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 2003 y 2002, el capital social está dividido en 100,000 acciones de US\$0.04 de Dólar cada una totalmente pagadas.

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 originados en ajustes por reexpresión y conversión hasta el 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.

Durante el 2003 se absorbió pérdidas por USD\$2,585,937. Esta absorción se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

16. UTILIDADES RETENIDAS:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

17. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 15 del 2004), no se han producido eventos adicionales, 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.