

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía Ltda.
Almagro N32-48 y Whymper
Casilla: 17-21-1915
Quito - Ecuador
Teléfonos: (593) 2 562-288 / 525-100
Fax: (593) 2 567-010

A los miembros del Directorio
y al Accionista de

Tecpecuador S.A.

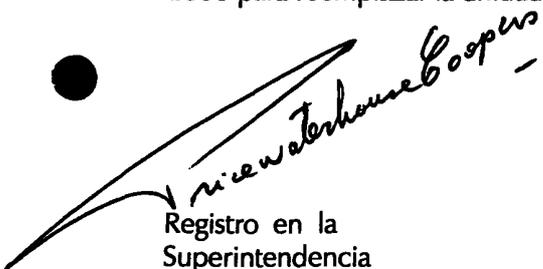
Quito, 15 de marzo del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tecpecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2.3 f) a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$419,905. Durante el año 2000 la Compañía amortizó totalmente este saldo. Este tratamiento contable, permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio del año 2000 y la utilidad de dicho año se encuentran subestimadas en el referido monto.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 3 precedente sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecpecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Como se explica en las Notas 4 b) y 11, al 31 de diciembre del 2001, la Compañía presenta una cuenta por cobrar por US\$3.2 millones que corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado en

A los miembros del Directorio
y al Accionista de
Tecpecuador S.A.
15 de marzo del 2002

importaciones y compras locales de bienes y servicios. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el Impuesto al Valor Agregado es reembolsable por las autoridades si los bienes y servicios son usados para la manufactura y fabricación de productos de exportación el cual, según se menciona en la Nota 11, es el caso aplicable a Tecpecuador S.A. Las autoridades han negado los reclamos de devolución del crédito tributario presentados por otras entidades distintas de Tecpecuador S.A. debido a que, basadas en su interpretación de las regulaciones actuales, consideran que dicho crédito tributario es no reembolsable. No es posible en estos momentos pronosticar el resultado final de este asunto.

6. En la Nota 2 la Administración describe las medidas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses.


Registro en la
Superintendencia
de Compañías: 011


Bertha Proaño
Apoderada
Licencia Profesional
No. 18370

TECPECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES

al 31 de diciembre de 2001 y 2000
Valores en dólares estadounidenses

ACTIVO	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo (caja y bancos)	444.991	188.967
Inversiones temporales	1.906.220	836.523
Créditos por ventas (Nota 4.a)	1.419.760	-
Cuentas por cobrar (Nota 4.b)	4.135.593	1.997.684
Inventarios (Notas 2.3.c y 4.c)	166.218	415.952
Gastos pagados por anticipado (Nota 4.d)	122.215	106.629
Total del activo corriente	8.194.997	3.545.755
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar (Nota 4.e)	82.880	36.895
Inversiones en acciones (Notas 2.3.g y 3)	477	477
Inversiones (Notas 2.3.e y 7)	16.523.020	11.381.429
Propiedades, Planta y Otros (Notas 2.3.d y 6)	3.031.788	596.697
Cargos diferidos y Otros activos (Notas 2.3.f y 4.f)	744.171	992.454
Total del activo no corriente	20.382.336	13.007.952
Total del activo	28.577.333	16.553.707

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 5)	5.548.314	3.743.178
Cuentas por pagar comerciales - compañías relacionadas (Nota 10)	125.848	1.049.949
Deudas financieras - préstamos (Nota 8)	5.137.347	-
Deudas financieras - compañías relacionadas (Nota 10)	582.884	207.076
Pasivos acumulados (Nota 4.g)	369.802	1.495.644
Total del pasivo corriente	11.764.195	6.495.847
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas financieras - compañías relacionadas (Nota 10)	16.184.734	8.424.995
Total del pasivo no corriente	16.184.734	8.424.995
Total del pasivo	27.948.929	14.920.842
PATRIMONIO NETO		
Según estado adjunto	628.404	1.632.865
Total del pasivo más patrimonio neto	28.577.333	16.553.707

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Marcos Casolari
Gerente General


Grisel Gómez
Contadora


Rodrigo Jijón Letort
Presidente

TECPECUADOR S.A.

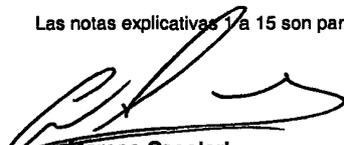
ESTADOS DE RESULTADOS

Años finalizados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

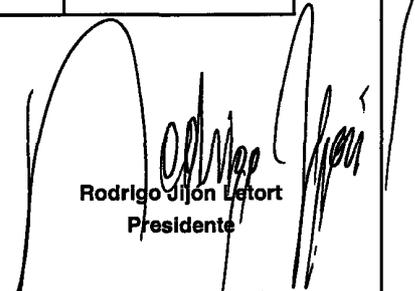
Valores en dólares estadounidenses

	2001	2000
Ingresos por explotación de yacimiento (Nota2.3.i)	17.365.339	18.815.531
Costos operativos	(13.840.310)	(12.207.179)
Utilidad bruta	3.525.029	6.608.352
Gastos de administración	(848.127)	(656.777)
Gastos de comercialización	(770.713)	(545.022)
Amortización de cargos diferidos (al 2000 incluye US\$ 508.277 de Pérdidas en cambio diferidas) (Nota 2.3.f)	(248.283)	(729.426)
Otros ingresos	15.290	1.707
Resultados financieros		
- Intereses devengados	(1.352.789)	(387.247)
- Resultado por exposición a la inflación (al 2000 incluye diferencias de cambio por US\$ 302.975 -pérdida-) (Nota 12)	-	129.825
- Garantías y derivados (Nota2.3.j)	(1.317.016)	(3.334.865)
- Otros	(7.852)	29.848
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	(1.004.461)	1.116.395
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 11)	-	(164.011)
Impuesto a la renta (Nota 11)	-	(232.349)
(Pérdida) utilidad neta del año	(1.004.461)	720.035

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Marcos Casolari
Gerente General


Grisela Gómez
Contadora


Rodrigo Jilón Letort
Presidente

TECPECUADOR S.A.

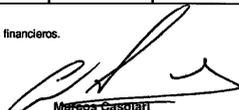
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Años finalizados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

Valores en dólares estadounidenses

Rubros	Capital asignado	Reserva por revalorización del Patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2000	21.560	-	-	-	-	-	(49.400)	(27.840)
Ajuste al 31 de marzo de 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC 17 (Nota 2.2)	-	7.383	468.696	-	-	-	(13.849)	462.230
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17 (Nota 2.3.h)	-	(7.383)	(468.696)	476.079	-	-	-	-
Aumento de capital en efectivo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2000	478.440	-	-	-	-	-	-	478.440
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	720.035	720.035
Saldos al 1 de enero de 2000	500.000	-	-	476.079	-	-	656.786	1.632.865
Distribución de resultados según lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de abril de 2001								
- Reserva legal	-	-	-	-	72.004	-	(72.004)	-
- Reserva facultativa	-	-	-	-	-	648.031	(648.031)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	(1.004.461)	(1.004.461)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	500.000	-	-	476.079	72.004	648.031	(1.067.710)	628.404

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


 Marcelo Casanovi
 Gerente General


 Grisela Gómez
 Contadora

Rodrigo Jijón Letort
 Presidente

TECPECUADOR S.A.

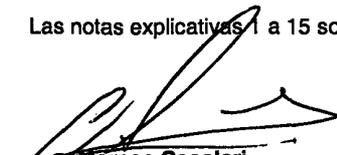
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años finalizados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

Valores en dólares estadounidenses

	2001	2000
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta del año	(1.004.461)	720.035
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Amortizaciones y depreciaciones (Notas 4.f, 6 y 7)	1.170.994	968.996
Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios y del patrimonio (Nota 12)	-	(432.800)
	166.533	1.256.231
Cambios en activos y pasivos:		
Incremento en créditos por ventas y otras cuentas por cobrar	(3.603.654)	(254.095)
Disminución (incremento) de inventarios	249.734	(385.771)
Incremento de gastos pagados por anticipado	(15.586)	(63.820)
Aumento de cuentas por pagar	881.035	2.558.546
(Disminución) aumento de pasivos acumulados	(1.125.842)	1.459.178
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(3.447.780)	4.570.269
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Incremento de Inversiones, neto (Nota 7)	(5.967.138)	(11.064.497)
Compra de Propiedades, Planta y Otros, neto (Nota 6)	(2.532.255)	(269.376)
Incremento en Inversiones en acciones	-	(477)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(8.499.393)	(11.334.350)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Incremento en deudas financieras	13.272.894	7.198.472
Incremento de capital	-	478.440
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	13.272.894	7.676.912
Aumento neto de efectivo e inversiones temporales	1.325.721	912.831
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo e Inversiones temporales	-	(18.340)
Efectivo e inversiones temporales al principio del año	1.025.490	130.999
Efectivo e inversiones temporales al fin del año	2.351.211	1.025.490

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Marcos Casolari
Gerente General


Grisela Gómez
Contadora

Rodrigo Jijón Letort
Presidente

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

Tecpecuador S.A., filial de Tecpetrol International Inc. fue constituida el 18 de agosto de 1998 y tiene su domicilio en Quito, Ecuador. El objeto de la Sociedad es prestar servicios en el campo de las actividades de hidrocarburos, comprendidas entre otras, las de exploración, explotación y desarrollo de yacimientos; transporte, transformación, destilación, refinación, uso industrial y comercialización de hidrocarburos.

El 12 de enero de 1998 el Ministerio de Energía y Minas de la República de Ecuador calificó como Marginal al Campo Bermejo. El Comité Especial de Licitación, convocó en el mes de abril de 1998 a la Primera Ronda de Licitación Especial para los Contratos de Explotación de Petróleo Crudo y la Exploración Adicional de Hidrocarburos en Campos Marginales.

Este comité adjudicó a Tecpecuador S.A. el área del Campo Marginal Bermejo para la explotación de petróleo crudo y la exploración adicional de hidrocarburos, a fin de incrementar la producción actual e incorporar nuevas reservas en el área.

El contrato celebrado entre el Estado ecuatoriano (por intermedio de PETROECUADOR) y Tecpecuador S.A. (la Contratista) tendrá una duración de hasta 20 años y las actividades de Exploración Adicional tendrán un plazo improrrogable de tres años contados a partir del 23 de junio de 2000, fecha de aprobación del Estudio del Impacto Ambiental presentado por la Contratista, por parte de la Subsecretaría de Protección Ambiental del Ministerio del Ramo.

Tecpecuador S.A. bajo su exclusiva responsabilidad y riesgo, deberá ejecutar las actividades y realizar las inversiones necesarias con la utilización de la tecnología adecuada y se ha obligado a efectuar las operaciones técnicas, económicas y administrativas y ejecutar el Programa Mínimo de Actividades de Explotación e inversiones comprometidas para los tres primeros años (US\$ 35,9 millones), a fin de incrementar la Curva Base de Producción. También se obliga a preservar el medio ambiente, aplicando las técnicas más adecuadas en la práctica petrolera internacional.

La contratista deberá invertir un mínimo del 10% de sus utilidades netas en el desenvolvimiento de la industria de hidrocarburos en el país de acuerdo a los términos del inc. o) del art. 31 de la ley de Hidrocarburos, quedando entendido que las utilidades netas reinvertidas por la contratista en exceso del 10% serán acreditadas al año fiscal siguiente.

Para garantizar el cumplimiento de los planes de inversión, de explotación y de exploración adicional, Tecpecuador S.A. ha presentado a favor de PETROECUADOR una garantía bancaria irrevocable, incondicional, de cobro y pago inmediato por el 20% del total del valor ofertado, para ejecutar las actividades y los trabajos que se obliga a realizar durante los tres primeros años. Esta garantía (emitida por US\$ 7.187.700) se reducirá anualmente en proporción directa al cumplimiento del plan de actividades e inversiones comprometido. A la fecha de los presentes estados financieros, el grado de cumplimiento de las inversiones era del 69%.



TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

La retribución de Tecpecuador S.A. consiste en una remuneración fija por barril entregado a PETROECUADOR definido por una curva base de producción. Si como resultado de la ejecución del Programa Mínimo de Actividades de Explotación e Inversiones y/o el Plan Mínimo de Exploración Adicional e Inversiones para el Campo Bermejo, se incrementaren las Reservas Probadas y la producción total del Campo Marginal, (respecto de la producción de la Curva Base), un porcentaje de la producción excedente (aproximadamente 36%) quedará a disposición de Tecpecuador S.A. para su comercialización.

Para la operación del Campo Marginal Bermejo, la Compañía recibió de PETROECUADOR, en calidad de derecho de uso sin costo, activos fijos por un valor neto establecido por las partes en US\$ 37 millones aproximadamente (según surge del inventario realizado al momento de inicio de las operaciones) que deben ser devueltos al término del plazo del contrato en las mismas condiciones en que fueron entregados, salvo el desgaste por uso normal.

Año 2001

Se realizaron reacondicionamientos en 12 pozos incrementando la producción en virtud de los mismos en 1734,5 Bls/día, en el área de perforación se lanzó la segunda campaña que incluyó cuatro pozos (el último se encuentra en perforación al 31 de diciembre de 2001).

En cuanto a Instalaciones de Producción, se construyó una planta de tratamiento de agua (aún no finalizada), la que tiene por finalidad acondicionar los cortes de agua de producción para inyectar a formaciones los mismos. También se encuentran en construcción subestaciones para mejorar el sistema de producción de petróleo.

En referencia a los sistemas de levantamiento artificial, se instalaron 4 BES, alcanzando un número de 10 BES en todo el campo, en tanto que los equipos de bombeo mecánico instalados son 12 AIB's, siendo que los pozos restantes producen por fluencia natural (Total pozos en producción en el Campo Marginal Bermejo al 31 de diciembre de 2001 es de 29 pozos).

Año 2000

Se realizaron intervenciones en pozos tales como trabajos de pulling, reacondicionamientos, y se completaron varios pozos perforados, incrementando la producción desde 4435 Bls/día en el mes de enero de 2000 hasta 7197 Bls/día en diciembre de 2000 (el 31 de diciembre la producción fue de 7615 Bls/día), con un máximo de 9458 Bls/día.

De acuerdo a la evaluación y resultados de las pruebas de producción y toma de presiones, se cambiaron los sistemas de levantamiento de tres pozos y tras los trabajos de pulling y reacondicionamientos se incrementó la producción en: 2925 Bls/día y con pozos nuevos en 1187 Bls/día al 31 de diciembre de 2000.


2

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

Ambiente económico

El 13 de marzo de 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para los saldos de inversiones, propiedades, planta y otros, cargos diferidos y patrimonio al 31 de marzo de 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos en dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Ajuste y conversión a dólares estadounidenses al 31 de marzo de 2000

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.



TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

- reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000=US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo de 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los saldos al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en sucres por la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

2.3. Criterios de valuación

a. Activos y pasivos en moneda local sin cláusula de ajuste o interés

Han sido valuados a su valor nominal.

b. Activos y pasivos con interés

Han sido valuados a su valor nominal más los resultados financieros devengados y no cancelados al cierre del ejercicio.



4

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

c. Inventarios

Las existencias de hidrocarburos han sido valuadas a su valor neto de realización.

El sublevante (petróleo crudo entregado a PETROECUADOR pero no vendido por la Sociedad) se valora al precio de venta y se registra como una cuenta por cobrar a PETROECUADOR.

El sobrelevante (petróleo crudo vendido en exceso de la participación en la producción de la Sociedad) se valora al precio de referencia y se registra como una cuenta por pagar a PETROECUADOR.

Los materiales y repuestos han sido valuados a su costo de adquisición (que resulta similar a su valor de mercado), utilizando el método del precio promedio ponderado para registrar sus salidas.

d. Propiedades, planta y otros

Han sido valuadas a su costo histórico o ajustado de acuerdo con la Nota 2.2., neto de las correspondientes depreciaciones acumuladas.

Los costos de mantenimiento son cargados a resultados, mientras que las mejoras son activadas en estos rubros, siendo depreciadas en función de la vida útil promedio estimada de las mismas.

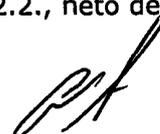
Las obras en curso absorben costos incurridos hasta el cierre del ejercicio que aún no produjeron la terminación del bien.

La depreciación de estos bienes se registra con cargo a las operaciones del ejercicio, utilizando tasas para depreciar el valor de los bienes durante su vida útil estimada, con base en el método de la línea recta.

El valor de estos bienes, considerados en su conjunto, no excede su valor recuperable.

e. Inversiones

Han sido valuadas a su costo histórico o ajustado de acuerdo con la Nota 2.2., neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas.



TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

Los costos de perforación de los pozos exploratorios, incluidos los pozos de prueba estratigráfica se activan, salvo que dichos pozos no descubran reservas adicionales que justifiquen ser desarrolladas a través de los mismos o de perforaciones o reparaciones adicionales en otros pozos. Si no se descubren reservas adicionales económicamente rentables, los costos mencionados se imputan a resultados del período en que la inexistencia de reservas sea confirmada definitivamente por los estudios o informes técnicos que se realicen. La recuperabilidad de los pozos exploratorios y de nuevos pozos o reparaciones adicionales en otros pozos, vinculados con los mismos niveles exploratorios, se determina por el incremento de reservas probadas que el conjunto de ellos haya originado.

Las inversiones en exploración correspondientes a costos de geología y geofísica se activan en el rubro "Inversiones de exploración". Dichos costos son capitalizados en el rubro "Pozos" en el momento en que sea confirmada la existencia de hidrocarburos económicamente rentables a través de pozos exploratorios perforados con posterioridad. Si no se descubren reservas económicamente rentables, los costos mencionados se imputan a resultados del período en que la inexistencia de reservas sea confirmada definitivamente por los estudios o informes técnicos que se realicen.

Los costos intangibles de perforación aplicables a los pozos productivos y los costos tangibles de equipos relacionados con el desarrollo de las reservas de petróleo y gas son activados cuando se incurren.

Los costos de mantenimiento son cargados a resultados, mientras que las mejoras son activadas en estos rubros.

Las obras en curso absorben costos incurridos hasta el cierre del ejercicio que aun no produjeron la terminación del bien.

La amortización de los pozos ha sido calculada por el método de agotamiento con base en las reservas probadas, a partir del mes de puesta en marcha de cada bien. En el caso de equipos considerados como inversiones de producción, su amortización se efectúa a partir del año siguiente al de su activación.

El valor de estos bienes, considerados en su conjunto, no excede su valor recuperable.

La Sociedad no ha realizado ninguna provisión para preservación ambiental pues a la fecha de los presentes estados financieros no resulta significativa.

f. Cargos diferidos y Otros activos

Corresponde a costos de negociación del contrato y convenios auxiliares del área Bermejo, organización societaria y estudios técnicos preliminares.



TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

Este activo es amortizado, a partir del año 2000, en cinco años utilizando el método de la línea recta.

Durante el año 2000 se amortizaron totalmente los Cargos Diferidos correspondientes a Diferencias de Cambio diferidas, activados al 31 de diciembre de 1999 por US\$ 419.905. Las mismas fueron convertidas de acuerdo a lo establecido por la NEC 17, por lo que su saldo se incrementó en US\$ 88.372. Tales pérdidas netas en cambio habían sido diferidas de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000.

g. Inversiones en acciones

Se exponen al costo de adquisición.

h. Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo de 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

i. Ingresos

Los ingresos de la Compañía están formados por:

- Ingresos por la operación de la curva base de producción que corresponden a un valor fijo (ajustado por un índice internacional de precios) por barril entregado a PETROECUADOR de dicha porción de la producción.
- Ingresos registrados con base en la participación en la producción de crudo sobre el exceso de la curva base calculada al precio de venta, de acuerdo con los porcentajes establecidos en el contrato.



TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

PETROECUADOR reliquida estos ingresos; el ajuste que se origina es considerado en el ejercicio en que se conoce y acepta, y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no se había recibido la reliquidación definitiva por los años 1999, 2000 y 2001.

j. Instrumentos derivados

Se han concertado con "brokers" internacionales, a través de la controlante indirecta, contratos de derivados con el objeto de atenuar la volatilidad del precio del petróleo. Las operaciones del ejercicio cubrieron aproximadamente un 55% de la producción y al cierre del período existían contratos para el lapso enero-junio/2002 (año 2000: enero-junio/2001).

La ganancia o pérdida de estas operaciones es reconocida y expuesta en el rubro "resultados financieros" en el período en que se origina la misma, a raíz de la liquidación de dichos contratos.

k. Jubilación Patronal

Debido a la reciente creación de la Compañía, no se ha constituido provisión por este concepto. Se considera que el monto no es significativo.

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES

Corresponde a la participación de 1.000 acciones de Tecpetrol de Colombia S.A. (representativas del 1% del capital social) por un valor nominal de 1.000.000 de pesos colombianos, cuyo costo de adquisición fue de US\$ 477. Esta sociedad es controlada por el accionista de TecpEcuador, que mantiene un 94% del capital social. Tecpetrol de Colombia S.A tiene por objeto la exploración, explotación y desarrollo de yacimientos de hidrocarburos; transformación, destilación, refinación y uso industrial de hidrocarburos y comercialización de hidrocarburos y sus derivados.

NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DEL BALANCE GENERAL

	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE		
a. Créditos por ventas		
Comunes	1.326.501	-
PETROECUADOR (sublevante de crudo - 6.691 Bls)	93.259	-
	<u>1.419.760</u>	-

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

	2001	2000
b. Cuentas por cobrar		
Fiscales – Impuesto al valor agregado (Nota 11)	3.221.344	1.806.979
Fiscales – Anticipo impuesto a la Renta (Nota 11)	116.173	-
Fiscales – Otros	73	-
Anticipos a proveedores	598.326	147.085
Anticipos al personal	136.690	15.442
Cuentas a cobrar	53.987	22.178
Depósito en garantía	9.000	6.000
	<u>4.135.593</u>	<u>1.997.684</u>
c. Inventarios		
Materiales, repuestos y accesorios	151.485	187.329
Hidrocarburos	14.733	228.623
	<u>166.218</u>	<u>415.952</u>
d. Gastos pagados por anticipado		
Seguros a devengar	103.933	106.629
Comisiones bancarias a devengar	18.282	-
	<u>122.215</u>	<u>106.629</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
e. Cuentas por cobrar		
Préstamos al personal	72.554	33.576
Otros	10.326	3.319
	<u>82.880</u>	<u>36.895</u>
f. Cargos diferidos y Otros activos		
Valor de origen (incluye US\$ 675.555 por ajustes requeridos por la NEC 17, imputados a la cuenta reexpresión monetaria y resultados por exposición a la inflación)	1.779.045	1.779.045
Amortizaciones acumuladas (idem anterior por US\$ 57.165) (incluye amortizaciones del ejercicio por US\$ 248.283 – año 2000: US\$ 221.149)	(1.034.874)	(786.591)
	<u>744.171</u>	<u>992.454</u>



TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

	2001	2000
PASIVO CORRIENTE		
g. Pasivos acumulados		
Beneficios sociales	216.248	66.859
Impuesto a la renta – retenciones a depositar	98.798	1.176.095
IVA – retenciones a depositar	54.756	7.196
Impuesto a la renta	-	155.891
Otros	-	89.603
	369.802	1.495.644

NOTA 5 – COMPOSICION CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo comprende:

	2001	2000
Proveedores	649.081	1.123.813
Provisiones de costos y gastos (1)	4.899.233	2.400.978
PETROECUADOR (2)	-	218.387
	5.548.314	3.743.178

(1) Incluye principalmente provisiones por servicios de perforación de pozos y compra de equipos.

(2) Al 31.12.00 corresponde a sobrelevante neto de crudo (7.590 BIs).

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y OTROS

Composición:

	2001	2000	Tasa anual de depreciación
Construcciones y obras civiles	115.024	71.424	Unidades de producción
Muebles y enseres	499.758	382.512	10% y 20%
Equipo de transporte	127.805	127.805	20%
	742.587	581.741	

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(236.507)</u>	<u>(139.343)</u>
Subtotal	506.080	442.398
Obras en curso	<u>2.525.708</u>	<u>154.299</u>
Total	3.031.788	596.697

Movimiento:	2001	2000
Saldo al principio del año	596.697	259.789
Ajustes requeridos por la NEC 17		
Corrección de brecha entre inflación y devaluación	-	109.913
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación	-	57.497
Adiciones netas del año	2.532.255	269.376
Depreciación del año	<u>(97.164)</u>	<u>(99.878)</u>
Saldo al fin del año	3.031.788	596.697

NOTA 7 - INVERSIONES

Composición:	2001	2000	Tasa de amortización
Pozos	10.405.230	5.220.974	Unidades de producción
Equipos	<u>3.671.478</u>	<u>2.697.477</u>	Unidades de producción
	14.076.708	7.918.451	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(966.626)</u>	<u>(141.079)</u>	
Subtotal	13.110.082	7.777.372	



11

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

Inversiones de exploración	2.452.467	3.414.219
Materiales y repuestos (1)	543.814	-
Obras en curso	416.657	189.838
Total al fin del año	16.523.020	11.381.429

(1) Corresponde a materiales y repuestos destinados principalmente a inversiones en pozos.

Movimiento:

	2001	2000
Saldo al principio del año	11.381.429	347.394
Ajustes requeridos por la NEC 17		
Corrección de brecha entre inflación y devaluación	-	16.725
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación	-	92.505
Adiciones netas del año	5.967.138	11.064.497
Amortización del año	(825.547)	(139.692)
Saldo al fin del año	16.523.020	11.381.429

La DNH ha realizado la auditoría de las operaciones efectuadas en el campo marginal Bermejo por los años 1999 y 2000. Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de marzo de 2002) no se ha recibido el informe final correspondiente a dicha auditoría.

NOTA 8 - DEUDAS FINANCIERAS

Corresponde a un préstamo otorgado por una entidad financiera en agosto de 2001 y con vencimiento en agosto de 2002 tanto para el pago del capital como de los intereses. El saldo incluye los intereses a pagar.



12

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

NOTA 9 - OPERACIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante el ejercicio se han devengado los siguientes resultados por operaciones con compañías relacionadas

Tecpetrol Argentina S.A. (controlante indirecta)

	2001	2000
Intereses	1.251.511	387.247

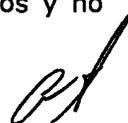
NOTA 10 - SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

	2001	2000
Tecpetrol Argentina S.A. (controlante indirecta)		
Deudas comerciales (1)	125.848	1.049.949
Deudas financieras (2)	9.967.618	8.632.071
Tecpetrol International Inc. (controlante directa)		
Deudas financieras (3)	6.800.000	-

(1) Corresponde básicamente a cuentas por pagar por concepto de cargos operativos erogados por la sociedad controlante por cuenta de la sociedad controlada.

(2) Corresponde a préstamo efectuado según convenio del 5 de noviembre de 1999 (modificado por última vez el 30 de julio de 2001). El vencimiento para la devolución del capital y los intereses será el 30 de junio de 2003 y el 30 de junio de 2002, respectivamente. El saldo al 2001 incluye intereses devengados y no cancelados por US\$ 582.884 (año 2000: US\$ 207.076).

(3) Corresponde a préstamo efectuado el 10 diciembre de 2001. El vencimiento para la devolución del capital será el 31 de diciembre de 2003, mientras que los intereses se pagarán anualmente el 31 de diciembre. Al 2001 no existían intereses devengados y no cancelados.



TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

NOTA 11 - REGIMEN IMPOSITIVO Y PARTICIPACION LABORAL

Tecpecuador S.A. tributará el Impuesto a la renta de conformidad con las normas de la Ley de Régimen Tributario Interno. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2000, la Compañía dedujo del ingreso imponible el total de las pérdidas fiscales acumuladas (US\$ 196.899).

El 15% de la utilidad anual que la sociedad debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas a pagar exigibles.

Tecpecuador S.A. pagará a la Superintendencia de Compañías la contribución anual del uno por mil de los activos totales y pagará el uno coma cinco por mil sobre los activos totales, destinado a los Municipios.

La Sociedad podrá solicitar en el año 2002 la devolución de los anticipos de Impuesto a la Renta cancelados en el año 2001.

La Sociedad presenta una cuenta por cobrar por US\$ 3,2 millones que corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado en importaciones y compras locales de bienes y servicios. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el Impuesto al Valor Agregado es reembolsable por las autoridades si los bienes y servicios son usados para la manufactura y fabricación de productos de exportación que es, precisamente, el caso aplicable a Tecpecuador S.A. Las autoridades han negado los reclamos de devolución del crédito tributario presentados por otras entidades distintas de Tecpecuador S.A. debido a que, basado en su interpretación de las regulaciones actuales, consideran que dicho crédito tributario es no reembolsable. No es posible en estos momentos pronosticar el resultado final de este asunto.

Se considera que del análisis de las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, no existen pasivos en materia tributaria. El período comprendido entre la constitución de la Sociedad y el 31 de diciembre de 2001 aún no ha sido objeto de revisión por parte de la Administración Tributaria.



TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

NOTA 12 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17

Se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en el año 2000 en los siguientes rubros:

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

	US\$
	Débitos (créditos)
Propiedades, planta y otros	(109.913)
Inversiones	(16.725)
Cargos diferidos y Otros activos	(347.930)
Patrimonio (1)	
Capital y reservas	<u>5.872</u>
	(468.696)

Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

	US\$
	Débitos (créditos)
Propiedades, planta y otros	(57.497)
Inversiones	(92.505)
Cargos diferidos y Otros activos	(270.460)
Patrimonio (1)	
Capital y reservas	1.511
Resultados acumulados	<u>(13.849)</u>
	(432.800)

(1) los ajustes correspondientes a las cuentas del patrimonio neto se imputaron contra Reserva por revalorización del patrimonio por US\$ 7.383 y Resultados acumulados por (US\$ 13.849).

NOTA 13 - ESTADO DE CAPITALES

Al 31 de diciembre de 2001 el capital suscrito e integrado asciende a US\$ 500.000 compuesto de 500.000 acciones de valor nominal US\$ 1 cada una.



TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 15 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2001 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros (15 de marzo de 2002), no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias que no sean de público conocimiento, que incidan o puedan incidir significativamente sobre la situación patrimonial, económica o financiera de la Sociedad.



Marcos Casolari
Gerente General



Grisela Gómez
Contadora



Rodrigo Jón Letort
Presidente