

87084

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y al Accionista de

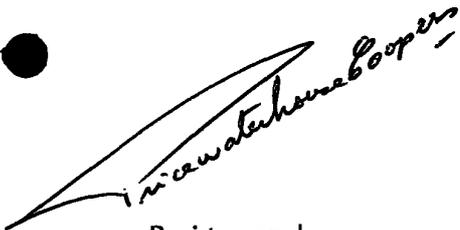
Tecpecuador S.A.

Quito, 21 de marzo del 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tecpecuador S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecpecuador S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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.
4. Como se explica en las Notas 4 b) y 11, al 31 de diciembre del 2002 la Compañía presenta una cuenta por cobrar por US\$5.1 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 el cual, según se menciona en la Nota 11, es el caso aplicable a Tecpecuador S.A. Del monto total del crédito tributario, la Compañía presentó varios reclamos por un total de US\$3.2 millones, los cuales fueron negados por las autoridades debido a que, en su interpretación de las regulaciones actuales, consideran que dicho crédito tributario es no reembolsable. No obstante de ello Tecpecuador S.A.

A los miembros del Directorio
y al Accionista de
Tecpecuador S.A.
Quito, 21 de marzo del 2003

continúa sosteniendo que dicha devolución le corresponde de acuerdo a lo establecido en la legislación fiscal vigente, por lo cual ha iniciado la etapa previa de conversaciones amistosas con las autoridades ecuatorianas en el marco del Acuerdo de Protección de Inversiones celebrado entre la República Argentina y el Ecuador. No es posible en estos momentos pronosticar el resultado final de este asunto.



Registro en la
Superintendencia
de Compañías: 011



Ramiro Cruz de la Vega
Apoderado
Licencia Profesional
No. 14760

TECPECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES

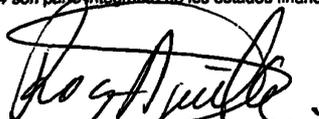
al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Valores en dólares estadounidenses

ACTIVO	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo (caja y bancos)	35,774	444,991
Inversiones temporales	-	1,906,220
Créditos por ventas (Nota 4.a)	1,565,930	1,419,760
Cuentas por cobrar (Nota 4.b)	6,027,569	4,135,593
Inventarios (Notas 2.2.c y 4.c)	183,421	166,218
Gastos pagados por anticipado (Nota 4.d)	108,847	122,215
Total del activo corriente	7,921,541	8,194,997
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar (Nota 4.e)	58,812	82,880
Inversiones en acciones (Notas 2.2.g y 3)	51,677	477
Inversiones (Notas 2.2.e y 7)	19,512,985	16,523,020
Propiedades, Planta y Otros (Notas 2.2.d y 6)	5,122,601	3,031,788
Cargos diferidos y Otros activos (Notas 2.2.f y 4.f)	495,888	744,171
Total del activo no corriente	25,241,963	20,382,336
Total del activo	33,163,504	28,577,333

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 5)	1,968,512	5,548,314
Cuentas por pagar comerciales - compañías relacionadas (Nota 10)	750,815	125,848
Deudas financieras - préstamos (Nota 8)	2,421,230	5,137,347
Deudas financieras - compañías relacionadas (Nota 10)	1,774,543	582,884
Pasivos acumulados (Nota 4.g)	312,392	369,802
Total del pasivo corriente	7,227,492	11,764,195
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas financieras - compañías relacionadas (Nota 10)	25,296,345	16,184,734
Total del pasivo no corriente	25,296,345	16,184,734
Total del pasivo	32,523,837	27,948,929
PATRIMONIO NETO		
Según estados adjuntos	639,667	628,404
Total del pasivo más patrimonio neto	33,163,504	28,577,333

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Edgar Aguilera
 Gerente General


 Grisela Gómez
 Contadora

TECPECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Años finalizados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Valores en dólares estadounidenses

	2002	2001
Ingresos por explotación de yacimiento (Nota 2.2.i)	19,177,177	17,365,339
Costos operativos	(13,401,973)	(13,840,310)
Utilidad bruta	5,775,204	3,525,029
Gastos de administración	(1,112,594)	(848,127)
Gastos de comercialización	(875,398)	(770,713)
Amortización de cargos diferidos (Nota 2.2.f y 4.f)	(248,283)	(248,283)
Otros ingresos	13,864	15,290
Resultados financieros		
- Intereses devengados	(2,572,863)	(1,352,789)
- Garantías y derivados (Nota 2.2.j)	(840,841)	(1,317,016)
- Otros	(30,626)	(7,852)
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	108,463	(1,004,461)
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 11)	(40,200)	-
Impuesto a la renta (Nota 11)	(57,000)	-
Utilidad (pérdida) neta del año	11,263	(1,004,461)

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Edgar Aguilera
Gerente General


Grisela Gómez
Contadora

TECPECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Años finalizados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Valores en dólares estadounidenses

Rubros	Capital asignado	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2001	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 1 de enero de 2002	500,000	476,079	72,004	648,031	(1,067,710)	628,404
Utilidad neta del año	-	-	-	-	11,263	11,263
Saldos al 31 de diciembre de 2002	500,000	476,079	72,004	648,031	(1,056,447)	639,667

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Edgar Aguilera
 Gerente General


 Grisela Gómez
 Contadora

TECPECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Años finalizados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Valores en dólares estadounidenses

	2002	2001
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del año	11,263	(1,004,461)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Amortizaciones y depreciaciones (Notas 4.f, 6 y 7)	3,290,654	1,170,994
	3,301,917	166,533
Cambios en activos y pasivos:		
Incremento en créditos por ventas y otras cuentas por cobrar	(2,014,078)	(3,603,654)
(Incremento) disminución de inventarios	(17,203)	249,734
Disminución (Incremento) de gastos pagados por anticipado	13,368	(15,586)
(Disminución) Incremento de cuentas por pagar	(2,954,835)	881,035
Disminución de pasivos acumulados	(57,410)	(1,125,842)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(1,728,241)	(3,447,780)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Incremento de Inversiones, neto (Nota 7)	(5,902,086)	(5,967,138)
Compra de Propiedades, Planta y Otros, neto (Nota 6)	(2,221,063)	(2,532,255)
Incremento en Inversiones en acciones	(51,200)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(8,174,349)	(8,499,393)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Incremento en deudas financieras	7,587,153	13,272,894
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	7,587,153	13,272,894
(Disminución) Aumento neto de efectivo e inversiones temporales	(2,315,437)	1,325,721
Efectivo e inversiones temporales al principio del año	2,351,211	1,025,490
Efectivo e inversiones temporales al fin del año	35,774	2,351,211

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Edgar Aguilera
Gerente General



Grisela Gómez
Contadora

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

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 (originalmente 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 77% y la garantía, en fecha 31 de enero de 2003, fue reducida a US\$ 1.773.924.

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

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 incrementare la producción total del Campo Marginal, (respecto de la producción de la Curva Base), un porcentaje de la producción excedente (aproximadamente 37%) 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 2002

Se realizaron 9 intervenciones entre intervenciones y reacondicionamientos incrementando la producción de petróleo en virtud de los mismos en 742 Bls/día, en el área de perforación se concluyó la perforación del BS-1008 y su respectiva terminación, con una producción inicial de 5.063 Bls/día.

En cuanto a Instalaciones de Producción, se finalizó la construcción de la planta de tratamiento de agua, la que tiene por finalidad acondicionar los cortes de agua de producción para inyectar a formaciones los mismos.

En referencia a los sistemas de levantamiento artificial, se instaló una BES, alcanzando un número de 11 BES en todo el campo, en tanto que los equipos de bombeo mecánico instalados son 13 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 2002 es de 30 pozos).

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.

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

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).

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. 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.

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.

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

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 convertido de acuerdo a lo establecido por la NEC 17, 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 convertido de acuerdo a lo establecido por la NEC 17, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas.

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.

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

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 y equipos ha sido calculada por el método del agotamiento en base a las reservas probadas (originadas por las inversiones realizadas por la Sociedad), a partir del mes de puesta en marcha o del año siguiente al de su activación, respectivamente.

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.

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

g. Inversiones en acciones

Se exponen al costo de adquisición.

h. Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de 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 del 2000.

El saldo acreedor de 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:

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

- 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.

PETROECUADOR reliquida estos ingresos; el ajuste que se origina es considerado en el ejercicio en que se conoce y acepta.

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 33% de la producción y al cierre del ejercicio existían contratos para el lapso enero-junio/2003 (año 2001: enero-junio/2002).

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 131.000 acciones de Tecpetrol de Colombia S.A. (representativas del 1% del capital social) por un valor nominal de 131.000.000 de pesos colombianos, cuyo costo de adquisición fue de US\$ 51.677 quedando pendiente de integración aproximadamente US\$ 800. 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.

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DEL BALANCE GENERAL

	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE		
a. Créditos por ventas		
Comunes	1.219.400	1.326.501
PETROECUADOR (sublevante de crudo - año 2002: 13.728 Bls /año 2001: 6.691 Bls)	346.530	93.259
	<u>1.565.930</u>	<u>1.419.760</u>
b. Cuentas por cobrar		
Fiscales - Impuesto al valor agregado (Nota 11)	5.091.243	3.221.344
Fiscales - Anticipo impuesto a la Renta (Nota 11)	116.173	116.173
Fiscales - Otros	477	73
Anticipos a proveedores	518.566	598.326
Anticipos al personal	184.461	136.690
Cuentas a cobrar	92.803	53.987
Depósito en garantía	23.846	9.000
	<u>6.027.569</u>	<u>4.135.593</u>
c. Inventarios		
Materiales, repuestos y accesorios	161.024	151.485
Hidrocarburos	22.397	14.733
	<u>183.421</u>	<u>166.218</u>
d. Gastos pagados por anticipado		
Seguros a devengar	108.847	103.933
Comisiones bancarias a devengar	-	18.282
	<u>108.847</u>	<u>122.215</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
e. Cuentas por cobrar		
Préstamos al personal	42.416	72.554
Otros	16.396	10.326
	<u>58.812</u>	<u>82.880</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 2001: US\$ 248.283)	(1.283.157)	(1.034.874)
	<u>495.888</u>	<u>744.171</u>

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

PASIVO CORRIENTE	2002	2001
g. Pasivos acumulados		
Beneficios sociales	99.605	216.248
Impuesto a la renta - retenciones a depositar	149.776	98.798
IVA - retenciones a depositar	6.011	54.756
Impuesto a la renta	57.000	-
	<u>312.392</u>	<u>369.802</u>

NOTA 5 - COMPOSICION CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo comprende:

	2002	2001
Proveedores	154.349	649.081
Provisiones de costos y gastos (1)	1.814.163	4.899.233
	<u>1.968.512</u>	<u>5.548.314</u>

(1) Incluye principalmente provisiones por servicios de perforación de pozos, compra de equipos e instalaciones.

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y OTROS

Composición:

	2002	2001	Tasa anual de depreciación
Construcciones y obras civiles	3.640.048	115.024	Unidades de producción
Muebles y enseres	502.718	499.758	10%,20% y 33,3%
Equipo de transporte	198.896	127.805	20%
	<u>4.341.662</u>	<u>742.587</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(341.050)</u>	<u>(236.507)</u>	
Subtotal	4.000.612	506.080	
Obras en curso	<u>1.121.989</u>	<u>2.525.708</u>	
Total	5.122.601	3.031.788	

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Movimiento:	2002	2001
Saldo al principio del año	3.031.788	596.697
Adiciones netas del año	2.221.063	2.532.255
Depreciación del año	<u>(130.250)</u>	<u>(97.164)</u>
Saldo al fin del año	5.122.601	3.031.788

NOTA 7 - INVERSIONES

Composición:	2002	2001	Tasa de amortización
Pozos	15.694.113	10.405.230	Unidades de producción
Equipos	<u>4.785.884</u>	<u>3.671.478</u>	Unidades de producción
	20.479.997	14.076.708	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(3.878.747)</u>	<u>(966.626)</u>	
Subtotal	16.601.250	13.110.082	
Inversiones de exploración	1.955.956	2.452.467	
Materiales y repuestos (1)	667.649	543.814	
Obras en curso	<u>288.130</u>	<u>416.657</u>	
Total al fin del año	19.512.985	16.523.020	

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

Movimiento:	2002	2001
Saldo al principio del año	16.523.020	11.381.429
Adiciones netas del año	5.902.086	5.967.138
Amortización del año (2)	<u>(2.912.121)</u>	<u>(825.547)</u>
Saldo al fin del año	19.512.985	16.523.020

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(2) El cargo del año 2002 incluye: a) US\$ 1,3 millones correspondientes a la amortización del saldo al inicio, calculada en base a las reservas probadas, originadas por las inversiones realizadas por la Sociedad; b) US\$ 0,9 millones correspondientes a las adiciones del año (altas) y c) US\$ 0,7 millones por reestimación de las reservas del yacimiento.

La DNH ha realizado la auditoría de las operaciones efectuadas en el campo marginal Bermejo hasta el año 2001. Con fecha 18 de enero del 2003, la Compañía impugnó ante la DNH los resultados de la auditoría del año 2001- en relación al tratamiento dado a ciertos costos (sísmica) y criterio de amortización de pozos- la que fue negada por dicho organismo; por esta razón, el 18 de febrero del 2003 la Compañía decidió apelar el contenido del mencionado informe ante el Ministerio de Energía y Minas. Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de marzo del 2003) no se ha recibido la respuesta correspondiente a dicha apelación.

NOTA 8 - DEUDAS FINANCIERAS

Corresponde a un préstamo otorgado por una entidad financiera con vencimiento en el primer trimestre del 2003 (US\$ 2.020.444 de capital más intereses devengados) y a adelantos en cuentas corrientes (US\$ 400.786). Al 31 de diciembre de 2001, el saldo de US\$ 5.137.347 incluía los intereses a pagar.

NOTA 9 - OPERACIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

	2002	2001
Tecpetrol Argentina S.A. (controlante indirecta)		
Intereses	1.315.515	1.251.511
Tecpetrol International Inc. (controlante directa)		
Intereses	917.014	-

NOTA 10 - SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

	2002	2001
Tecpetrol Argentina S.A. (controlante indirecta)		
Deudas comerciales (1)	699.615	125.848
Deudas financieras (2)	20.287.032	9.967.618

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Tecpetrol International Inc. (controlante directa)

Deudas comerciales (3)	51.200	-
Deudas financieras (4)	6.783.856	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 (negociado por última vez el 27 de diciembre de 2002). El vencimiento para la devolución del capital y los intereses será el 30 de junio de 2004. El saldo al 2002 incluye intereses devengados y no cancelados por US\$ 857.529 (año 2001: US\$ 582.884).

(3) Corresponde a desembolsos realizados por Tecpetrol International Inc por cuenta y orden de Tecpecuador S.A.

(4) Corresponde a préstamo efectuado originalmente el 10 diciembre de 2001. El vencimiento para la devolución del capital será el 31 de diciembre de 2004, mientras que los intereses se pagarán anualmente el 31 de diciembre. El saldo al 2002 incluye intereses devengados y no cancelados por US\$ 917.014 (año 2001 no existían intereses devengados y no cancelados).

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.

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 presenta una cuenta por cobrar por US\$ 5,1 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. Del monto total de crédito tributario, la Sociedad presentó un reclamo por un total de US\$3.2 millones, el cual fue negado por las autoridades debido a que, en su interpretación de las regulaciones actuales, consideran que dicho crédito es no reembolsable. No obstante de ello la Sociedad continúa sosteniendo que dicha devolución le

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

corresponde de acuerdo a lo establecido en la legislación fiscal vigente. A tal efecto ha iniciado la etapa previa de conversaciones amistosas con las autoridades ecuatorianas en el marco del Acuerdo de Protección de Inversiones celebrado entre la República Argentina y el Ecuador. No es posible pronosticar el resultado final de este asunto.

El período comprendido entre la constitución de la Sociedad y el 31 de diciembre de 2002 aún no ha sido objeto de revisión por parte de la Administración Tributaria.

NOTA 12 - ESTADO DE CAPITALES

Al 31 de diciembre de 2002 el capital suscrito e integrado asciende a US\$ 500.000 compuesto de 500.000 acciones de valor nominal US\$ 1 cada una.

NOTA 13 - 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 14 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2002 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros (21 de marzo de 2003), 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 y que no se hayan revelado en los estados financieros.


Edgar Aguilera
Gerente General


Grisela Gómez
Contadora