**ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.**
Auditores Independientes

República del Salvador N34 -183
Edificio Torrezul piso 8 Ofic. 802
Telf. 099 832263 / 2456-984/2432-405
E - mail: catig@pi.pro.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de PACIFIC OIL S. A.

Hemos examinado el balance general adjunto de PACIFIC OIL S.A., al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la Gerencia, así como de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PACIFIC OIL S.A., al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 24, 2003

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

Marco Atig

Marco Atig Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional 4426

PACIFIC OIL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Equivalentes de Caja	4	128.282
Cuentas por Cobrar	5	162.378
Pagos Anticipados		25.340
Total Activo Corriente		<u>316.000</u>
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	6	407.439
ACTIVO DIFERIDO	7	498
TOTAL ACTIVOS		<u>723.937</u>

Ver notas a los estados financieros

PACIFIC OIL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores	8	315.097
Accionistas	9	7.164
Impuestos por Pagar	10	4.039
IESS por Pagar		351
Sueldo y Beneficios Sociales por Pagar		4.307
Otros Pasivos	11	<u>262.553</u>
Total de Pasivo Corriente		593.511
PATRIMONIO (estado adjunto)		130.426
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>723.937</u>

Ver notas a los estados financieros

PACIFIC OIL S.A

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en Dolares)

	Notas	
INGRESOS		
VENTAS		1.013.777
Servicios Petroleros y Otros	812.436	
Transporte de carga	<u>201.341</u>	
COSTOS OPERACIONALES		<u>(419.308)</u>
Utilidad Bruta		594.469
GASTOS OPERACIONALES		(549.291)
Gastos Quito	(207.111)	
Gastos Oriente	(214.694)	
Gastos Península	<u>(127.486)</u>	
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		(35.206)
Otros Ingresos	1.012	
Gastos no Operacionales	(650)	
Gastos no Deducibles	<u>(35.568)</u>	
Utilidad antes de Impuestos y Participación		9.972
MENOS:		
15% Participación Trabajadores	12	(1.496)
25% Impuesto a la Renta	13	<u>(1.748)</u>
Utilidad Neta		<u>6.728</u>

Ver notas a los estados financieros

PACIFIC OIL S.A

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en U.S. Dólares)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Utilidad Ejercicio	Total
Saldo al comienzo del año	1.000	85.284	970	87.254
Aumentos / Disminuciones		33.200		33.200
Utilidad del Ejercicio			9.972	9.972
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.000	118.484	10.942	130.426

Ver notas a los estados financieros

PACIFIC OIL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de Clientes	1.071.822
Pagos a proveedores y empleados	(596.728)
Gastos Operacionales	(644.301)
Impuestos Anticipados	<u>3.099</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(166.108)</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION	
Inversiones Corto Plazo	50.258
Activo Fijo	262.104
Activos Diferidos	<u>(166)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>312.196</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones Bancarias	(20.493)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(20.493)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento (disminución) neto durante el año	125.595
Comienzo del año	<u>2.687</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>128.282</u></u>

(Continúa...)

PACIFIC OIL S.A

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en U.S. Dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD / PERDIDA NETA
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta	9.972
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación y Amortización	24.934
Provisión Incobrables	1.510
Total	<u>36.416</u>
Cambios en activo y pasivo:	
Cuentas por Cobrar	(58.045)
Otros Activos	(295.231)
Cuentas por Pagar	412.569
Pasivos Acumulados	3.423
Otros Pasivos	<u>(265.250)</u>
Total	<u>(202.524)</u>
EFECTIVO NETO PROVINIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>(166.108)</u>

Ver notas a los estados Financieros

PACIFIC OIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PACIFIC OIL S.A , está organizada y opera en el Ecuador y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización, distribución y representación sea por cuenta propia o a través de terceros de todos los productos y materiales relacionados con la industria petrolera de hidrocarburos, eléctrica, minera y más afines.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2001. por lo tanto, el análisis comparativo de tales financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes. Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Valuación de Inversiones - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Participación a empleados e Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver notas 11 y 12)

NOTA 3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Indices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminados Diciembre 31	Variación Porcentual
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

NOTA 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

El detalle de Caja y Equivalentes de Caja es como sigue:

Caja Chica Quito	500
Caja Chica Bodega	400
Banco Pichincha Cta. 4200987	60.272
Banco St. George Cta. 352963	16.852
Inversiones Financieras	50.258
Total	<u>128.282</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar es como sigue:

Cientes	150.950
Empleados y Accionistas	2.280
Otras cuentas por Cobrar	11.600
Impuestos	25.340
Menos, Provisiones Incobrables	<u>(2.452)</u>
Total	<u>162.378</u>

NOTA 6. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

El detalle de los Activos Fijos es como sigue:

Terrenos	84.010
Maquinaria y Equipo	145.658
Equipo de Computación	6.089
Campamento en Construcción	4.204
Vehículos	194.265
Menos, Depreciación Acumulada	<u>(26.787)</u>
Total	<u>407.439</u>

NOTA 7. ACTIVO DIFERIDO

El detalle de Activos Diferidos es como sigue:

Gastos de Constitución	830
Menos, Amortización Acumulada	<u>(332)</u>
Total	<u>498</u>

NOTA. 8. PROVEEDORES

El detalle de Proveedores es como sigue:

Proveedores Locales	299.656
Clipper	<u>15.441</u>
Total	<u>315.097</u>

NOTA. 9. ACCIONISTAS

El detalle de Accionistas es como sigue:

Fernando Proaño	7.164
-----------------	-------

NOTA. 10. IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de Impuestos por Pagar es como sigue:

IVA Ventas por Pagar	1.473
IVA Retenido 100% Profesionales	233
IVA Retenido 100% Arriendo	128
IVA Retenido 100% L/C	601
IVA Retenido 70% Servicios	50
IVA Retenido 30% Bienes	199
Retención Fuente Servicios 1%	1.258
Retención Fuente Intelecto 1%	<u>97</u>
Total	<u>4.039</u>

NOTA 11. OTROS PASIVOS

El detalle de Otros Pasivos es como sigue:

Cuentas por Pagar SEPT	111.000
Integral	485
Pacific Petroleum Corporation	140.227
Provisiones	<u>10.841</u>
Total	<u>262.553</u>

NOTA 12. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta

NOTA 13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

Utilidad antes de Impuestos y Participación	9.972
Trabajadores	
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>(1.496)</u>
Subtotal	<u>8.476</u>
Más Gastos No Deducibles	35.568
Base Imponible	<u>44.044</u>
25% Impuesto a la Renta	11.011
(-) Retenciones en la Fuente	<u>(9.262)</u>
Impuesto a la Renta Neto	<u>1.748</u>

NOTA 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 4.000 acciones de \$ 0.25 valor nominal unitario.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Rexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.