

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores de
Harbert International Establishment S.A. - Sucursal Ecuador:

Hemos auditado el balance general adjunto de Harbert International Establishment S.A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2000 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 financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Harbert International Establishment S.A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se indica más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Con anterioridad a la entrega de nuestro informe, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por Exposición a la Inflación - REI derivado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. El Servicio de Rentas Internas - SRI ha presentado la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional, sin que hasta la presente fecha se conozca el resultado de dicha apelación. La Compañía

considera deducible para propósitos tributarios el efecto del Resultado por Exposición a la Inflación - REI por el año terminado el 31 de diciembre del 2000.

Deloitte & Touche

Marzo 16, 2001
Registro No. 019

Rodolfo Játiva

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	4	1,064
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,066
Inventarios	6	604
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>394</u>
Total activos corrientes		<u>3,128</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:		
	7	
Terrenos		55
Edificios		86
Maquinarias y equipos		3,721
Vehículos		616
Muebles y enseres		198
Construcciones en proceso		<u>2</u>
Total		4,678
Menos depreciación acumulada		<u>1,239</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>3,439</u>
TOTAL		<u><u>6,567</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones bancarias		13
Cuentas por pagar	8	1,857
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>120</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,990</u>

PROVISION PARA JUBILACION52**PATRIMONIO DE LA SUCURSAL:**

11

Capital asignado		2
Reserva facultativa		556
Reserva de capital		593
Utilidades retenidas		<u>3,374</u>
Patrimonio de la Sucursal		<u>4,525</u>

TOTAL6,567

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
INGRESOS POR SERVICIOS		5,345
COSTO DE OPERACION	13	<u>3,524</u>
MARGEN BRUTO		1,821
GASTOS DE ADMINISTRACION	13	<u>2,360</u>
PERDIDA OPERACIONAL		<u>539</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses ganados		(258)
Arrendamiento mercantil	7	297
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto		690
Ganancia en cambio, neta		(736)
Otros gastos, neto		<u>15</u>
Total		<u>8</u>
PERDIDA NETA		<u>547</u>

Ver notas a los estados financieros

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LA SUCURSAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año - Nota 12	2	186	40	556		2,620	3,404
Pérdida neta						(547)	(547)
Efectos de la aplicación de la NEC 17					367	1,301	1,668
Transferencia	—	(186)	(40)	—	<u>226</u>	—	—
Saldos al fin del año	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>556</u>	<u>593</u>	<u>3,374</u>	<u>4,525</u>

Ver notas a los estados financieros

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	4,546
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,067)
Intereses ganados	258
Ganancia en cambio, neta	1,239
Participación a trabajadores	(427)
Impuesto a la renta	(244)
Otros gastos, neto	<u>(15)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 2,290

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisiciones de propiedades y equipo y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2,173)</u>
---	----------------

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento de obligaciones bancarias y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>13</u>
---	-----------

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento neto durante el año	130
Comienzo del año	1,114
Efecto de la variación en tipo de cambio hasta el 31 de marzo del año 2000	<u>(180)</u>

FIN DEL AÑO 1,064

(Continúa...)

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida neta	(547)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	344
Provisión para cuentas dudosas	10
Provisión para obsolescencia de inventarios	20
Provisión para jubilación	20
Resultados por exposición a la inflación - REI, neto	690
Diferencia en cambio no realizada	503
Otros	41
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(799)
Inventarios	(612)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	2,108
Cuentas por pagar	1,240
Participación a trabajadores	(427)
Impuesto a la renta	(244)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(57)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>2,290</u>

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Harbert International Establishment S.A. - Sucursal Ecuador, es una sucursal de Harbert International Establishment S.A. de Panamá y su objetivo principal es la ejecución de trabajos de construcción, incluyendo toda clase de oleoductos, gasoductos, poliductos, obras mecánicas y cualquier infraestructura para la operación y mantenimiento de instalaciones de producción de petróleo.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

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.

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

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar, otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio:

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Las pérdidas por exposición a la inflación y por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio. Hasta 1999, los efectos de la corrección monetaria fueron registrados en el patrimonio. El efecto de este cambio fue el de incrementar la pérdida neta del año en US\$690 mil.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Ingresos y Costos de Operación - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de las mercaderías y servicios.

Valuación de Propiedades y Equipo - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones realizadas a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los

años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias, equipos y muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Caja y bancos	253
Operación de reporto en Bonos de Gobierno, con una tasa de interés nominal anual del 3.45% y con vencimiento en enero del 2001	400
Overnight con una tasa de interés nominal anual del 5.25% y con vencimiento en enero del 2001	391
Otras inversiones	<u>20</u>
Total	<u>1,064</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

City Investing Company Ltd.	546
Tecpecuador S.A.	208
Vintage Oil Ecuador S.A.	187
Otras	145
Provisión para cuentas dudosas	<u>(20)</u>
Total	<u>1,066</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Materiales y suministros	580
Importaciones en tránsito	44
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(20)</u>
Total	<u>604</u>

La provisión para obsolescencia de inventarios se constituyó durante el año.

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo neto al comienzo del año	19,529
Adiciones	1,086
Reexpresión neta - NEC 17	24,489
Depreciación	<u>(619)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>44,485</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles)	<u>1,779</u>

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al 31 de marzo del 2000	1,779
Adiciones	2,130
Ajustes	(151)
Depreciación	<u>(319)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>3,439</u>

Durante el año 2000, la Compañía registró con cargo a resultados US\$297 mil en concepto de las cuotas de arrendamiento mercantil de maquinaria utilizada en los pozos de petróleo.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Proveedores del exterior (1)	1,502
Proveedores locales	327
Otras	<u>28</u>
Total	<u>1,857</u>

- (1) Corresponde a los saldos por pagar a la Casa Matriz, principalmente por la importación de inventarios y activos fijos.

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	519
Efecto de la variación en el tipo de cambio al 31 de marzo del 2000	(92)
Pagos efectuados	<u>(427)</u>
Saldo al fin del año	<u>-</u>

10. IMPUESTOS

Impuesto a la Renta - De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Perdida neta según estados financieros	(547)
Gastos no deducibles	415
Ingresos exentos	<u>(29)</u>
Pérdida tributaria	<u>(161)</u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes, sin que dicha compensación exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	297
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(53)
Pagos efectuados	<u>(244)</u>
Saldo al fin del año	<u>-</u>

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Asignado - El capital asignado es US\$2 mil, de acuerdo con la Resolución No. 88.1.1.1.00.242 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices especiales de corrección de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reversión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre del 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de corrección de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

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

12. SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos a U.S. dólares para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	Capital Asignado	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria ...(en millones de sucres)...	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente	<u>50</u>	<u>4,660</u>	<u>1,011</u>	<u>13,888</u>	<u>65,496</u>	<u>85,106</u>
			...(en miles de U.S. dólares)...			
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/20,525)	2	227	49	677	3,191	4,146
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000)	—	(41)	(9)	(121)	(571)	(742)
Saldos convertidos a U.S. dólares	<u>2</u>	<u>186</u>	<u>40</u>	<u>556</u>	<u>2,620</u>	<u>3,404</u>

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2000, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Compra de inventarios	<u>413</u>
Compra de equipos	<u>1,580</u>
Gastos administrativos - Casa Matriz	<u>662</u>
