

Av. Amazonas N35-17
Edificio Xerox
P.O. Box 17-01-361
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 251 319
Fax: (593-2) 435 807
www.deloitte.com.ec

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Harbert International Establishment S.A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de la Sucursal y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Harbert International Establishment S.A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Harbert International Establishment S.A. - Sucursal Ecuador de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Marzo 15, 2002
Registro No. 019

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	98	1,064
Cuentas por cobrar comerciales	5	3,445	1,066
Inventarios	6	891	604
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>1,184</u>	<u>394</u>
Total activos corrientes		<u>5,618</u>	<u>3,128</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	8		
Terrenos		55	55
Edificios		86	86
Maquinarias y equipos		3,782	3,721
Vehículos		627	616
Muebles y enseres		180	198
Construcciones en proceso		<u>47</u>	<u>2</u>
Total		<u>4,777</u>	<u>4,678</u>
Menos depreciación acumulada		<u>1,622</u>	<u>1,239</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>3,155</u>	<u>3,439</u>
TOTAL		<u>8,773</u>	<u>6,567</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO:</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias			13
Cuentas por pagar	9	3,469	1,857
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>1,727</u>	<u>120</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,196</u>	<u>1,990</u>
 PROVISION PARA JUBILACION		 <u>198</u>	 <u>52</u>
 PATRIMONIO DE LA SUCURSAL:	12		
Capital asignado		2	2
Reserva facultativa		556	556
Reserva de capital		593	593
Utilidades retenidas		<u>2,228</u>	<u>3,374</u>
Patrimonio de la Sucursal		<u>3,379</u>	<u>4,525</u>
 TOTAL		 8,773	 6,567

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
INGRESOS POR SERVICIOS		7,782	5,345
COSTO DE OPERACION	13	<u>6,236</u>	<u>3,524</u>
MARGEN BRUTO		1,546	1,821
GASTOS DE ADMINISTRACION	13	<u>2,788</u>	<u>2,360</u>
PERDIDA OPERACIONAL		<u>1,242</u>	<u>539</u>
OTROS (INGRESOS) GASTOS:			
Intereses ganados		(12)	(258)
Arrendamiento mercantil	7		297
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto			690
Ganancia en cambio, neta			(736)
Otros (ingresos) gastos, neto		<u>(84)</u>	<u>15</u>
Total		<u>(96)</u>	<u>8</u>
PERDIDA NETA		<u>1,146</u>	<u>547</u>

Ver notas a los estados financieros

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LA SUCURSAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados 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 31 de diciembre de 1999	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)	—	226	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2000	2			556	593	3,374	4,525
Pérdida neta	—	—	—	—	—	(1,146)	(1,146)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	2			556	593	2,228	3,379

Ver notas a los estados financieros

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	5,319	4,546
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,153)	(3,067)
Intereses ganados	12	258
Ganancia en cambio, neta		1,239
Participación a trabajadores		(427)
Impuesto a la renta		(244)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>62</u>	<u>(15)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(760)</u>	<u>2,290</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(225)	(2,173)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>32</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(193)</u>	<u>(2,173)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Incremento de obligaciones bancarias y efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(13)</u>	<u>13</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(966)	130
Comienzo del año	1,064	1,114
Efecto de la variación en tipo de cambio hasta el 31 de marzo del año 2000	<u>—</u>	<u>(180)</u>
FIN DEL AÑO	<u>98</u>	<u>1,064</u>

(Continúa...)

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(1,146)	(547)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	499	344
Provisión para cuentas dudosas	84	10
Provisión para obsolescencia de inventarios	137	20
Provisión para jubilación	146	20
Ganancia en venta de propiedades y equipo	(22)	
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	(2,463)	(799)
Inventarios	(424)	(612)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(790)	2,108
Cuentas por pagar	1,612	1,240
Participación a trabajadores		(427)
Impuesto a la renta		(244)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>1,607</u>	<u>(57)</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(760)</u>	<u>2,290</u>

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 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.

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 del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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 - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos y 5 para muebles y enseres, 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 y Desahucio - Se llevan 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>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja y bancos	98	253
Operación de reporto en Bonos del 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>98</u>	<u>1,064</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
EDC Ecuador	2,128	
City Investing Company Ltd.	460	546
Vintage Oil Ecuador S.A.	392	187
Occidental Exploration	346	
Tecpecuador S.A.		208
Otras	223	145
Provisión para cuentas dudosas	<u>(104)</u>	<u>(20)</u>
Total	3,445	1,066

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales y suministros	986	580
Importaciones en tránsito	62	44
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(157)</u>	<u>(20)</u>
Total	<u>891</u>	604

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos entregados	804	68
Retenciones en la fuente	249	193
Compañías relacionadas	90	92
Otros	<u>41</u>	<u>41</u>
Total	<u>1,184</u>	394

Anticipos Entregados - Al 31 de diciembre del 2001, incluye un anticipo de US\$730 mil entregado a la compañía Placo para la ejecución de varias obras.

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	3,439	781
Adquisiciones	225	2,173
Precio de venta de propiedades y equipo	(32)	
Ganancia en venta de propiedades y equipo	22	
Reexpresión neta NEC 17		980
Ajustes		(151)
Depreciación	<u>(499)</u>	<u>(344)</u>
Saldos netos al fin del año	3,155	3,439

Para fines comparativos, el movimiento de propiedades y equipo por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

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 las obras.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	2,385	1,502
Proveedores locales	1,057	327
Otras	<u>27</u>	<u>28</u>
Total	3,469	1,857

Proveedores del Exterior - Corresponde a los saldos por pagar a la Casa Matriz, principalmente por la importación de inventarios y propiedades y equipo.

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	1,283	
Impuestos por pagar	230	46
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	128	62
Otros	<u>86</u>	<u>12</u>
Total	1,727	120

Anticipos de Clientes - Corresponden principalmente a anticipos recibidos de B.L. Harbert International - Sucursal Ecuador, para la ejecución de varios proyectos.

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta en caso de existir, se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. 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:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	(1,146)	(547)
Gastos no deducibles	658	415
Ingresos exentos	<u>(10)</u>	<u>(29)</u>
Pérdida tributaria	<u>(498)</u>	<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.

12. 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 de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión 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.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2001 y 2000, se desglosan como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compra de inventarios	390	413
Compra de equipos	57	1,580
Gastos administrativos - Casa Matriz	435	662
