



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directorio de SOLIPET S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de SOLIPET S.A., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SOLIPET S.A., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Como se explica en detalle en Nota 1 a los estados financieros, en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo. El 13 de marzo del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de América a un tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1, este proceso quedó completado al cierre del ejercicio. El mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deber ser leídos a la luz de las circunstancias descrita en este párrafo.

Marzo 12, 2001

Núñez Serrano & Asociados

Registro en la
Superintendencia de

Edgar Núñez
Edgar Núñez
Representante Legal

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



SOLIPET S.A

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y sus equivalentes	3	353,081
Inversiones en valores		1,500
Cuentas por cobrar	4	863,183
Inventarios	5	945,881
Total		2,163,645
ACTIVOS FIJOS, NETO	6	492,466
TOTAL		2,656,111
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	7	1,129,687
Gastos acumulados	8	230,377
Total		1,360,064
Bonificación por desahucio		6,565
Total		1,366,629
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		13,200
Reserva legal	9	41,947
Reserva facultativa		95,640
Reserva de capital		418,626
Utilidades retenidas		720,069
Total		1,289,482
TOTAL		2,656,111

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros



SOLIPET S.A

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	
Ventas	4	4,099,223
Costo de ventas		<u>(1,412,693)</u>
Utilidad bruta		2,686,530
Gastos de operación:		<u>(1,642,980)</u>
Utilidad en operación		1,043,550
Otros ingresos (egresos), neto		
Diferencial de cambio		186,472
Otros		<u>(31,228)</u>
		<u>155,244</u>
Utilidad antes de trabajadores e impuesto a la renta		1,198,794
15% participación de trabajadores	10	(198,093)
25% Impuesto a la renta	10	<u>(280,632)</u>
Utilidad neta		<u>720,069</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

SOLIPET S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital			utilidades retenidas	Total
				Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva de capital	Reexpresión monetaria		
Diciembre 31, 1999	13,200	16,852	51,466	272,618	0	0	250,957	605,093
Apropiación por 1999		25,095	45,172				(70,267)	0
Pago de dividendos							(180,690)	(180,690)
Aplicación de índice de brecha				116,628	(89,997)	119,377		146,008
Ajuste			(998)					(998)
Transferencia a Reserva de capital, requerida por la NEC 17				(389,246)	508,623	(119,377)		0
								0
Utilidad neta							720,069	720,069
Diciembre 31, 2000	13,200	41,947	95,640	0	418,626	0	720,069	1,289,482

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros





SOLIPET S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:

Utilidad neta	720,069
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo	
Depreciaciones	43,467
	<u>43,467</u>

Operaciones del período

Cuentas por cobrar	424,949
Inventario	(715,435)
Pagos anticipados	6,542
Obligaciones bancarias	(9,244)
Gastos acumulados	154,293
Proveedores	140,672
Ajuste neto de Reserva por Reval. Patrimonio	(3,283)
	<u>(1,507)</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	762,029

Flujo de inversiones:

Inversiones en valores	(1,500)
Adición neta de activos fijos	(254,551)
Declaración de dividendos	(180,690)
Efectivo provisto por flujo de inversiones	<u>(436,741)</u>

Flujo de financiamiento:

Bonificación por desahucio	<u>3,982</u>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	329,271
Flujo de fondos al inicio	23,810
Flujo de fondos al cierre	<u>353,081</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros



SOLIPET S.A.

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

NOTA 1.- OPERACIONES

SOLIPET S.A. se constituyó en Quito el 28 de febrero de 1986; su objeto social principal es prestar servicios de perforación y reacondicionamiento de pozos petroleros, mantenimiento de instalaciones mecánicas, eléctricas, petroleras e industriales, provisión de mano de obra, materiales y equipos para las actividades relacionadas con su objeto social, Comercializar petróleo crudo y derivados de petróleo, importar, exportar y comercializar maquinarias, equipos, herramientas y repuestos, accesorios, materias primas e insumos que se utilicen en actividades hidrocarburíferas, industriales, pesqueras, etc..

El 29 de febrero del 2000, el Congreso Nacional expidió la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que fue aprobada por el Presidente de la República el 9 de marzo del 2000 y publicada en el Registro oficial el 13 de marzo del 2000. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno resuelve adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1. Entre las principales reformas incluidas en la Ley de Transformación Económica del Ecuador se encuentra el de mantener los registros contables de las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad, en US dólares, y efectuar la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000 a US dólares; de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas conjuntamente por el Director del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre de 1999, los registros contables se mantenían y los estados financieros se emitían en sucres, moneda de uso legal en el Ecuador. Desde el 1 de abril del 2000, los registros contables se mantienen y los estados financieros se emiten en US dólares.

Debido al cambio del modelo económico adoptado por el Gobierno del Ecuador, el balance general al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo y sus notas explicativas, por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, no pueden ser comparables con los estados financieros emitidos al y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999.



NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), están basados en el costo histórico, modificado para activo fijo, otros activos y patrimonio, de acuerdo con los lineamientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17, según se explica más adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante los lineamientos establecidos 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 no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio 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.
- 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 un tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta del patrimonio Reexpresión monetaria cuando éstos corresponden 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 trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.



NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Para efectos de preparación del estado de cambios en el patrimonio y del estado de flujos de efectivo, los saldos iniciales al 1 de enero del 2000 se convirtieron a dólares estadounidenses siguiendo los lineamientos de la NEC 17, para ello: los activos y pasivos monetarios se convirtieron a dólares estadounidenses aplicando el tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1999 de S/. 20.000 por US\$1; los saldos de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre la fecha de adquisición u origen de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999; una vez ajustados estos saldos, fueron convertidos a dólares estadounidenses aplicando el tipo de cambio mencionado anteriormente.

c) Inventarios

Los inventarios se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. Los costos se determinan por el método promedio.

d) Activo fijo

El activo fijo se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Bonificación por desahucio

Se provisiona con cargo a resultados del período para indemnizar a sus empleados.

f) Participación de los empleados en las utilidades

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



NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(continuación)

g) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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 deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

i) Cuentas de resultados -

Se registran por el método de lo devengado.



NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2000, comprende:

	(US\$)
Caja	1,877
Bancos	<u>351,204</u>
Total	<u>353,081</u>

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000, comprende:

	(US\$)
Petroproducción	838,165
Otros clientes	1,578
Préstamos empleados y funcionarios	5,261
Otras	<u>26,576</u>
	871,580
Provisión cuentas incobrables	<u>(8,397)</u>
Total	<u>863,183</u>

Al 31 de diciembre del 2000, el principal cliente de la Compañía es PETROPRODUCCIÓN, durante el año SOLIPET S.A. había facturado por venta de repuestos y servicios el equivalente al 94% del total de las ventas, importe que se muestra en el estado de resultados. El mecanismo de ventas se basa en la presentación de listas de precios, mismas que son evaluadas y aprobadas por el Directorio de PETROPRODUCCION.

NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000, la siguiente es la composición de inventarios:

	(US\$)
Materiales y suministros	1,044,643
Provisión por obsolescencia (1)	<u>(98,762)</u>
Total	<u>945,881</u>

(1) Esta provisión fue constituida en años anteriores.



NOTA 6.- ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2000, los activos fijos corresponden a:

Costo reexpresado:	(S/.m.)	Tasa de depreciación %
Terreno	5,607	
Muebles y enseres	48,435	10%
Equipos de Oficina	377,675	10%
Vehículos	185,945	5%
Taller	64,303	20%
Oficina	19,073	20%
Edificio	65,606	20%
Bodega	4,238	20%
Herramientas	20,199	10%
	<u>791,081</u>	
Depreciación acumulada y del año	<u>-298,615</u>	
Activo fijo, neto	<u>492,466</u>	

El movimiento de activos fijos durante el año 2000 fue el siguiente:

	(S/. m.)
Saldo al inicio	133,089
Incremento neto	254,551
Depreciación de año	(43,467)
Aplicación NEC 17, neta	<u>148,293</u>
Saldo al cierre	<u>492,466</u>



NOTA 7.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, corresponde:

	(US\$)
Proveedores	767,249
Obligaciones fiscales	277,371
Otras	<u>85,067</u>
Total	<u>1,129,687</u>

NOTA 8.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2000, corresponde:

	(US\$)
Participación a trabajadores (15%)	198,093
Obligaciones patronales	13,521
Beneficios sociales	<u>18,763</u>
Total	<u>230,377</u>

NOTA 9.- RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe apropiar obligatoriamente un mínimo del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva no está disponible para distribución de dividendos, esta puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en la parte que exceda el 50%.



NOTA 10.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a resultados del año en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigible. La tarifa única del impuesto a la renta es el 25%.

La conciliación de impuesto a la renta se efectuó de la siguiente manera:

	(US\$)
Utilidad antes de impuesto a la renta y trabajadores	1,198,794
Gastos no deducibles	<u>121,828</u>
	1,320,622
15% participación a trabajadores	<u>198,093</u>
Utilidad tributable	1,122,529
25% impuesto a la renta	<u>280,632</u>
Total	841,897
Gastos no deducibles	<u>(121,828)</u>
Utilidad Neta	<u>720,069</u>

Situación fiscal.- Los años 1997 al 2000, están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA .- 11 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, marzo 12 del 2001, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.