Ana Salas de Negrete

URAZUL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

CONTENIDO

Dictamen del Auditor
Estado de Situación
Estado de Resultados del Ejercicio
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Cambios en la Posición Financiera
Notas a los Estados Financieros

Ana Salas de Negrete

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE URAZUL S.A.

Hemos examinado el Estado de Situación de la COMPAÑIA URAZUL S.A., Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes Estado de Resultados, Cambios en la Posición Financiera y Evolución del Patrimonio por el año terminado en esa fecha. Dichos estados fueron preparados bajo la responsabilidad de la Administración de esa Empresa, y comprenden dos periodos: del 1ro de Enero al 30 de Abril y del 1ro de Mayo al 31 de Diciembre de 1999 (Nota 2). Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre el ejercicio económico de doce meses en base al examen realizado, el mismo que fue diseñado y se efectúo de conformidad con normas de auditoría generalmente aceptadas y por consiguiente incluyó las pruebas de los registros de contabilidad y los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

Para la adecuada aplicación de las normas de auditoría generalmente aceptadas, la auditoría fue planificada y realizada para obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están excentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo.

La Auditoría incluye:

1) El examen a base de pruebas de evidencia que respaldan las cifras y las informaciones presentadas en los Estados Financieros.

2) La evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración.

3) La evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto.

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos, examinados por nosotros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes , la situación financiera de la Empresa al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, aplicados consistentemente en relación al año anterior.

COMPAÑIA URAZUL S.A., Sucursal Ecuador, ha cumplido como sujeto pasivo de obligaciones tributarias. No tenemos observaciones sobre el 1% a la circulación de capitales y el impuesto al valor agregado.

ANA SALAS DE NEGRETE
Licencia Profesional 2.489
Registro SC-RNAE-070
Superintendencia de Compañías

Quito, 31 de Marzo 2000

Ana Salas de Negrete

COMPAÑIA URAZUL S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Del 1 Enero al 31 de Diciembre de 1999

INGRESOS FACTURACION			123,720,901,780
COSTOS Y GASTOS			119,921,141,750
Costos de Operacion		100,667,936,950	
Gastos Administrativos		16,653,613,324	
Gastos Financieros		243,337,141	
Impuestos		2,356,254,329	
RESULTADO CONTABLE ENERO-DCBRE.	3,799,760,032		3,799,760,030
(+) 1% ICC (Enero a Diciembre)	1,513,946,170		
UTILIDAD NETA (Base para el 15% Trabaj.)	5,313,706,202		
15% Utilidad Trabajadores			797,055,930
RESULTADO CONTABLE MAYO-DCBRE.	3,111,956,056		
(-) 15% Utilidad Trabajadores Mayo a Diciembre	651,435,923		
Gastos no Deducibles Mayo a Diciembre	22,580,320		
UTILIDAD NETA (Base para el 15% Imp. Rta.)	2,483,100,453		
(-) 15% Impuesto a la Renta			372,465,068
UTILIIDAD NETA DEL EJERCICIO 1999			2,630,239,032

* **Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros**

COMPAÑIA URAZUL S.A.

Cambios en la Posición Financiera
Al 31 de Diciembre de 1999

Fuentes de Capital de Trabajo:	
Utilidad Neta	3,799,760,038
Partidas que no utilizan (Proveen) capital	
Depreciaciones	4,277,733,347
Provisiones	23,536,443,561
15% Utilidades	-797,055,930
Impuestos	-372,465,068
Pérdida en venta de activos	25,389,287
Capital de trabajo provisto por las actividades	30,469,805,235
Disminucion de otros activos proveniente de	
Producto de la venta de activos fijos	852,766,318
Ajustes años anteriores	126,503,606
	31,449,075,159
Usos del Capital de Trabajo	
Adiciones A :	
Activos Fijos	7,235,824,806
Documentos por Pagar largo plazo	4,825,312,613
Incremento en el Capital de trabajo	19,387,937,740
	31,449,075,159
Cambios en los componentes del capital de trabajo	
Aumento(Disminución) en activos circulante	
Efectivo en caja y bancos	10,260,618,554
Inventarios	1,424,471,405
Inversiones	3,793,528,240
Deudores por contrato	29,996,933,292
Otras cuentas por cobrar	2,513,804,418
Gastos diferidos	-682,837,264
	47,306,518,645
Aumento (disminución)en pasivo circulante	
Cuentas por pagar	-676,377,509
Documentos por pagar	14,893,421,563
Otras cuentas por pagar	13,701,536,851
	27,918,580,905
Incremento en el Capital de trabajo	**19,387,937,740**

* **Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
COMPAÑIA URAZUL S.A.
Al 31 de Diciembre de 1999

Nota 1.- La Compañía.-

COMPAÑIA URAZUL S.A., fue constituida de conformidad con las Leyes de la República Oriental del Uruguay y domiciliada legalmente en la República del Ecuador como Sucursal de Compañía Extranjera , mediante Resolución 91.11.21.93 del 16 de diciembre de 1991 expedida por la Superitendencia de Compañías.

Su objeto social es la construcción de carreteras, líneas de alta presión, estaciones de producción y bombeo, etc., que las realiza principalmente en el Oriente Ecuatoriano a través de contratos suscritos con compañías cuya actividad es la exploración y explotación petrolera.

Nota 2.- Principales Principios y Políticas Contables.-

Las principales prácticas contables de COMPAÑIA URAZUL S.A., son presentadas en esta nota para asistir al lector en la revisión de los Estados Financieros.

EJERCICIO ECONOMICO DE DOS PERIODOS

Para el ejercicio de 1999 en el Ecuador se establecen dos periodos contables tributarios: del 1ro de Enero al 30 de Abril y del 1ro de Mayo al 31 de Diciembre. Esta división se debe basicamente a que por 1998 y hasta el 30 de Abril de 1999 el impuesto del 1% a la circulación de capitales sustituyó al impuesto a la Renta de las personas naturales y jurídicas. Después de esa fecha nuevamente se aplica el Impuesto a la Renta a las personas naturales y jurídicas razón por la que el Gobierno del Ecuador instruyó a las empresas que elaboran estados financieros que en el primer periodo (Enero-Abril) muestren las utilidades o pérdidas como control del negocio y especialmente el cálculo del 15% de las utilidades que el Código del Trabajo manda repartir a los trabajadores que laboran durante el ejercicio económico. En el periodo comprendido entre Mayo y Diciembre, las utilidades de la empresa estan gravadas, también en el 15%.

REGISTRO DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Comprenden dos periodos del 1ro de enero al 30 de abril y del 1ro de mayo al 31 de diciembre. Las utilidades de este último periodo estan gravadas con el 15%, no así el primer periodo hasta el cual el 1% a la circulación de capitales, sustituyó al Impuesto a la Renta, en lo demás al igual que por el ejercicio económico anterior, la Empresa presenta un Estado de Pérdidas y Ganancias que abarca las operaciones del periodo, esto es del 1ro de enero al 31 de diciembre, incluyendo algunas, bajo el sistema de "Porcentaje de Terminación", a que se refiere la Ley de Régimen Tributario Interno en su Art. 29, para las Empresas que obtengan rentas provenientes de la actividad de la construcción, cuyas obras duren más de un año.

TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente al momento de la transacción y las que permanecen en el estado de situación al 31 de diciembre son reguladas al tipo de cambio vigente a esa fecha. Para 1999, las cuentas en moneda extranjera se hallan registradas a razón de S/. 20.500 por cada dólar.

INVENTARIOS

Los inventarios son valorados al costo de adquisición y, conforme al Reglamento sobre la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral, son reexpresados según el índice de inflación emitido por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

ACTIVO FIJO

Los activos fijos son registrados al costo de adquisición, el cual, a partir de 1991, es reexpresado de acuerdo a disposiciones emitidas en el Reglamento sobre la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, presentando así las variaciones en su costo histórico y depreciaciones por efecto de la inflación.

DEPRECIACIONES

Se calcula en base al método de línea recta y considerando la vida útil probable de 10 años para muebles y enseres; 5 años para equipo de computación, maquinaria y equipos, vehículos y equipo topográfico.

Nota 3.- <u>Activo Corriente Disponible.-</u>

		S/. 13,844,694,659
a) Caja	S/. 158,493,403	
b) Bancos	9,368,451,256	
c) Inversiones	4,317,750,000	

a) El saldo se desglosa de la siguiente manera:

		S/. 158,493,403
	S/.	
Caja Sucres	36,589,303	
Caja Dólares	701,100	
Caja Chica (41 cajas)	121,203,000	

b) La Empresa tiene 19 cuentas bancarias, de las cuales una es de ahorros en dólares y 18 son cuentas corrientes: 6 en moneda extranjera y 13 en moneda nacional.
Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999.

c) La Empresa tiene una inversión de REPOS en sucres en el Banco Internacional cta.cte.800093455 al 100% de interés anual, vigente desde el 30 diciembre 1999 al 2 enero del año 2000, por S/2'770.000.000 y Aporte de capital del Consorcio Santos CMI por $75.500 .

Nota 4.- Activo Corriente Exigible.- S/. 29,235,981,305

a) Cuentas y Doc.por Cobrar	S/. 23,665,411,308
b) Depósitos en Garantía	51,113,400
c) Pagos Anticipados	3,807,250,226
d) Otros Deudores	287,734,966
e) Inventarios	1,424,471,405

a) El saldo se halla conformado por los siguientes valores:

a.1) **Deudores por Contrato.-** S/. 23,536,443,561

El detalle es el siguiente:

City Investing	S/. 8,002,670,894
City Oriente	817,541,231
Consorcio Santos CMI	135,342,026
Consorcio Cosami Azul	160,213,975
Consorcio Cosami Urazul	1,034,267,435
Superser	9,020,000
YPF INC Ecuador	4,369,653,965
Hon.Cons.Prov.del Napo	49,211,539
Fundación Alexander Von Humbolt	71,666,977
Komex	106,507
Gulf Interestante Wilbros Eng	609,697,265
Arco Oriente	1,553,180,155
Baquer RTC INC	335,205,750
Industria Acero de los Andes	92,549,258
Creek International	279,030,167
Petroecuador Gerencia de Oleoductos	4,638,162
EDC	20,928,245
Dowell Schlumberger	819,830,000
Cayman International	750,002,290
Vintage Oil Ecuador S.A.	3,235,808,710
Kerr MC Gee Ecuador Energy Corp.	462,229,900
Importrac Constructores S.A.	17,780,622
Gospimol	674,727,540
Hormigonera Quito	31,140,948

El valor registrado en esta cuenta corresponde a saldos pendientes al 31 de diciembre de 1999, por facturas emitidas a los clientes, en moneda extranjera, al tipo de cambio de S/. 20.500.

a.2) **Retenciones** .- S/. 43,236,577

El saldo corresponde a valores retenidos por fondo de garantía, en los contratos que mantiene URAZUL S.A. con las Compañías Orix, YPF Inc Ecuador y Kerr McGee.

a.3) **Préstamos Empleados**.- S/. 85,731,170

Registra valores por préstamos concedidos al personal, cargos por pérdidas de herramientas y asociación de soldadores de Pichincha y Esmeraldas .

b) **Depósitos en Garantía** se desglosa en: S/. 51,113,400

Admin. Dist. Aduanas Quito	Desaduan.	S/.	60,000
Barriga Marcelo	Casa		2,000,000
Metaltronic S.A.	Bodega		10,000,000
Paredes Hernán	Casa		600,000
Radio Fuego	Terreno		1,000,000
Enma Yánez	Casa		1,000,000
Victor Yanez Toaquiza	Arr.oficina Coca		700,000
Castillo Rosa Magdalena	Arr.local SSFDI		700,000
Jorge W Viteri C.	Arr. viv.y ofic. Manta		2,000,000
Fausto Pozo Marroquin	Edif. El Sol		20,000,000
Sind.de Ob.del H.C.Prov.Pastaza	Bodegas		3,500,000
Leonard Schorsch	Taller Jivino		6,225,000
Apunte Escobar Jorge	Arriendo		650,000
Guerrero Rosa	Casa Tena		2,678,400

c) **Pagos Anticipados** se detalla en lo siguiente: S/. 3,807,250,226

Anticipo a Subcontratistas	S/.	3,541,955,749
I.V.A.		265,294,477

Anticipo a Subcontratistas son valores pagados a Proveedores y Subcontratistas por la prestación de servicios, ejecución de obras o adquisición de bienes.

I.V.A., corresponde al Crédito Tributario del Impuesto al Valor Agregado.

d) **Otros Deudores** corresponde a : S/. 287,734,966

Consorcio Cosami Azul	S/.	23,872,075
Ministerio de Finanzas(Pago indebido)		263,366,391
Varios-Cancelaciones		496,500

e) **Inventarios** se desglosa en lo siguiente: S/. 1,424,471,405

Materiales	S/.	156,459,690
Herramienta Manual		64,549,990
Catering		307,880,890
Dotaciones		448,057,225
Utiles de Oficina		179,936,290
Medicinas		12,095
Repuestos		787,610
Suministros y Accesorios		4,583,185
Menaje de Dormitorio		12,698,520
Limpieza		144,792,730
Menaje y Utencillos de Cocina		104,713,180

Nota 5.- <u>Provisión Cuentas Incobrables.-</u> S/.(637.240.780)

El monto cargado al gasto del período por provisión es S/.236.988.727,

Nota 6.- <u>Activo Fijo.-</u> S/.17.339.778.816

ACTIVOS	COSTO HISTORICO	DEP. ACUM. NORMAL	TOTAL	% DEP.
Maquinaria y Equipo	27,965,019,155	16,958,682,376	11,006,336,779	20
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	2,816,360,717	1,163,029,076	1,653,331,641	10
Equipo de Computación	4,556,772,568	1,948,826,933	2,607,945,635	20
Vehículos	5,399,527,480	3,686,261,480	1,713,266,000	20
Equipo Topográfico	846,064,925	487,166,164	358,898,761	20
TOTALES	**41,583,744,845**	**24,243,966,029**	**17,339,778,816**	

El índice para Corrección Monetaria Integral fue del 53% conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías en el Reglamento sobre la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y el Reglamento para Ajuste Integral de los Estados Financieros, en base al Indice de Precios al Consumidor emitidos por el INEC.

Nota 7.- Pasivo Corriente.- S/. 26,063,319,752

a) Proveedores y Subcontratistas	S/.	1,064,500,254
b) Documentos por Pagar		18,040,000,000
c) IESS		943,347,558
d) Ministerio de Finanzas		425,078,070
e) Otros Acreedores		39,560,776
f) Cuentas Relacionadas		389,148,559
g) Aportaciones Recibidas		3,327,200,000
Prov. Beneficios Sociales		1,834,484,535

a) El saldo de S/.1.064.500.254 refleja las facturas de proveedores y subcontratistas que se hallan pendientes de pago al 31 de diciembre de 1999.

b) Documentos por Pagar registra un préstamo por US$ 880.000.

ABN Amro Bank	S/.	18,040,000,000

c) El valor adeudado al IESS se desglosa así : S/. 943,347,558

Aporte Individual	S/.	190,713,503
Aporte Patronal		247,676,009
Fondos de Reserva		503,578,417
Prestamos IESS		1,379,629

d) Ministerio de Finanzas, corresponde a valores retenidos a terceros y que fueron cancelados en enero del año 2000: S/. 425,078,070

Retención al IVA	S/.	425,078,070

e) Otros Acreedores incluye:		S/.	39,560,776
Acreedores Varios (Roles)	S/. 17,497,804		
Multas y Atrazos	17,623,782		
Retenciones Judiciales	2,076,390		
Revocatoria Cheques	2,362,800		
f) Cuentas Relacionadas corresponde a:		S/.	389,148,559
Consorcio Cosami Constrazul	S/. 167,436,064		
Consorcio Cosami Urazul	221,712,495		
g) Aportaciones recibidas		S/.	3,327,200,000
Aporte Consorcio Santos CMI	S/. 3,327,200,000		

Nota 8.- Pasivo Largo Plazo.- S/. 8,175,643,008

Está constituido por valores correspondientes a Proveedores

Nota 9.- Capital Social.- S/. 70.235.000

Corresponde a la aportación realizada por la casa matriz para establecer la Sucursal en Ecuador.

Nota 10.- Reserva Revalorización Patrimonio y Reexpresión Monetaria.- S/. 21,674,256,202

Reserva Revalorización Patrimonio	S/. 682,849,700
Reexpresión Monetaria	20,991,406,502

La Reserva por Revalorización de Patrimonio y Reexpresión Monetaria de las cuentas reflejan la realidad en los Estados Financieros, conforme lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno. El índice para reexpresión monetaria en 1999 fue de 53%

Nota 11.-Contingencias.-

La Empresa cuenta con la suficiente cobertura de seguros.

Nota 12.-Situación Tributaria.-

La Empresa fue fiscalizada por la Administración Tributaria hasta el ejercicio económico de 1996.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, el tributo que pagan las compañías extranjeras es del 15%, porcentaje sobre el cual fue calculado el impuesto para 1999 que asciende a S/.372.465.068.

Nota 13.-Revelaciones determinadas por la Superintendencia de Compañías.-

Las existentes revelamos en las notas anteriores y en lo demás puntualizamos lo siguiente:

a) Tratándose de una sucursal de compañía extranjera, la empresa no ha otorgado préstamos a accionistas, socios o directivos, tampoco ha realizado operaciones comerciales con socios o accionistas.

b) En consecuencia de lo anterior, no existen cuentas de resultados originados en transacciones con accionistas, directores o personal de la empresa.

Nota 14.-Plan de Pensiones.-

El Código de Trabajo del Ecuador dispone que además de la pensión de jubilación que otorga el Seguro Social Ecuatoriano los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan cumplido 25 años de trabajo en forma continúa o interrumpida con el mismo patrono. La Empresa considera que debido a su existencia de apenas siete años y a la rotación de personal, al ejercicio económico de 1999 estos valores no son significativos. Para el próximo año, se ha contratado un estudio que determine la posibilidad de adicionar provisiones.

Nota 15.-Corrección Monetaria Integral.-

El Art. 100 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Código Tributario permiten ajustes de valores absolutos expresados en moneda nacional, los mismos que se ajustarán anual y acumulativamente en el 10% del incremento porcentual del Indice de Precios al Consumidor, elaborado por el Instituto de Estadística y Censos INEC correspondiente al año inmediato anterior.

El INEC determinó que el incremento porcentual del Indice de Precios al Consumidor ha variado en 1999 en relación a 1998 en un 53% para activos fijos nacionales o importados.

El Reglamento sobre la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros fue dictado mediante decreto ejecutivo # 2959 publicado en el Registro Oficial # 378 del 10 de febrero de 1994.

Nota 16.-Situación Económica del Ecuador.-

En el año de 1999, el Ecuador vivió la peor crisis de su historia republicana. Problemas económico financieros externos, combinados con problemas estructurales internos causaron esta crisis que afectó a todos los sectores de la economía.

El producto interno bruto se contrajo en -7.3%, las importaciones cayeron en el 38.4%. La inversión disminuyó en el 34.7%, el consumo de los hogares cayó en el 9.6% y el de la administración pública en 13.5%, reduciéndose las exportaciones en el 2.1% y el sector de la construcción en el 8.9%. En este escenario los resultados económicos de URAZUL S.A. son satisfactorios.

Nota 17.-Hechos posteriores.-

Hay que destacar que al cierre del ejercicio en el Ecuador alrededor del 70% de la actividad económica estuvo dolarizada (compras y ventas en US $ dólares).
En enero del año 2000 el Gobierno anunció la dolarización es decir la sustitución del sucre (moneda ecuatoriana) por el dólar estadounidense con un cambio fijo de veinte y cinco mil sucres por cada dólar. Posteriormente el Congreso de la República aprobó leyes que legalizaron esta sustitución, con lo cual el dólar estadounidense cumple las tres funciones de la moneda: ser medio de pago, ser depósito de valor y funcionar como unidad contable.

COMPAÑÍA URAZUL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN

Al 31 de Diciembre de 1999

	ACTIVO					PASIVO		
Nota	**Activos Corrientes**			42,443,435,184	Nota	**Pasivos Corrientes**		27,232,840,750
3	Caja - Bancos		9,526,944,659		7	Proveedores y Subcontratistas	1,064,500,254	
3	Inversiones		4,317,750,000		7	Documentos por Pagar Corto Plazo	18,040,000,000	
					7	I.E.S.S. por Pagar	943,347,558	
4	Inventario		1,424,471,405		7	Impuestos Retenidos	425,078,070	
					7	Provisión Beneficios Sociales	1,834,484,535	
	Cuentas por Cobrar		23,315,905,494		7	Otros Acreedores	39,560,776	
4	Deudores por Contratos	23,579,680,138			7	Relacionadas	389,148,559	
4	Anticipos al Personal	85,731,170			7	Aportaciones recibidas	3,327,200,000	
4	Otros Deudores	287,734,966			12	Provisión Impuestos a la Renta	372,465,068	
5	(-) Provisión para Incobrables	-637,240,780			12	15 % Participación Trabajadores	797,055,930	
4	Depósitos en Garantía		51,113,400					
4	Pagos Anticipados		3,807,250,226			**Pasivos a Largo Plazo**		8,175,643,008
					8	Pasivos a Largo Plazo	8,175,643,008	
	Activos Fijos			17,339,778,816		**PATRIMONIO**		24,374,730,242
6	Maquinaria,Equipo,Vehículos	33,364,546,635						
6	Muebles Enser.Equipos Oficina	2,816,360,717			9	Capital	70,235,000	
6	Equipos de Computación	4,556,772,568			10	Superávit Capital por Revalorización	21,674,256,202	
6	Equipos Topográfico	846,064,925				Utilidades Retenidas	584,633,382	
6	Total Activos fijos	41,583,744,845				Utilidad del Ejercicio	2,045,605,658	
6	(-) Depreciación Acumulada	-24,243,966,029	17,339,778,816					
	TOTAL ACTIVOS		**S/.**	59,783,214,000		**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**	**S/.**	59,783,214,000

* **Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros**

Ana Salas de Negrete