

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directores de
Empresa Multinacional Andina Emackep S.A. ✓

1. Hemos examinado los balances generales adjuntos de **Empresa Multinacional Andina Emackep S.A.**, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **Empresa Multinacional Andina Emackep S.A.**, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los resultados de operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guerra & Asociados

Registro No. 060
Marzo 6, 1998

Byron Guerra Villavicencio

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia No. 2408



MGI

MIDSNELL GROUP INTERNATIONAL
an association of independent accounting & consulting firms

EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA EMACITEP S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Caja y equivalentes de caja --Nota 2	29	49
Cuentas por cobrar--Nota 3	<u>286.920</u>	<u>402.050</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>286.949</u>	<u>402.099</u>
 Activos diferidos	 <u>664</u>	 <u>-0-</u>
 TOTAL	 287.613 =====	 402.099 =====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVOS CORRIENTES**

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Cuentas por Pagar--Nota 4	<u>85.606</u>	<u>206.517</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>85.606</u>	<u>206.517</u>

PATRIMONIO

Capital Social--Nota 6	60.000	60.000
Reserva Legal	8.934	6.419
Reexpresión Monetaria--Nota 7	(115.081)	(44.696)
Reserva por Revalorización del Patrimonio--Nota 8	109.637	68.534
Utilidades Acumuladas	128.273	82.462
Utilidad Ejercicio	<u>10.244</u>	<u>22.863</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>202.007</u>	<u>195.582</u>
TOTAL	287.613 =====	402.099 =====

EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA EMACITEP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Ingresos Operacional	148.702	155.854
Gastos Operacionales	<u>(133.966)</u>	<u>(140.409)</u>
UTILIDAD NETA EN OPERACIONES	14.736	15.445
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Gastos Administrativos	(53.287)	(27.986)
Ingresos financieros	17.437	13.354
Diferencial cambiario	39.713	35.472
Amortización pérdida 1994	(3.942)	(2.922)
Otros Gastos	<u>(1.510)</u>	<u>(2.122)</u>
TOTAL OTROS, NETO	<u>(1.589)</u>	<u>15.796</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>13.147</u>	<u>31.241</u>
Impuesto a la renta--Nota 5	<u>(2.903)</u>	<u>(8.378)</u>
UTILIDAD NETA	10.244	22.863
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA EMACITEP S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Expresado en miles de sucres)

	Capital social	Reserva Legal	Reex presión Monetaria	Reserva por revalorización del patrimonio	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	total
Saldo a diciembre 31, 1995	60.000	6.419	-0-	40.551	65.365	-0-	172.335
Pago de impuesto años anteriores.	-0-	-0-	-0-	-0-	(2.538)	-0-	(2.538)
Amortización de perdidas	-0-	-0-	-0-	-0-	2.922	-0-	2.922
Reexpresión Monetaria 1996	-0-	-0-	(44.696)	27.983	16.713	-0-	-0-
Resultado del ejercicio, 1996	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>22.863</u>	<u>22.863</u>
Saldo a Diciembre 31, 1996	60.000	6.419	(44.696)	68.534	82.462	22.863	195.582
Apropiación de utilidades, 1996	-0-	2.515	-0-	-0-	20.348	(22.863)	-0-
Amortización de pérdida, 1994	-0-	-0-	-0-	-0-	3.942	(3.942)	-0-
Pago de impuestos años anteriores	-0-	-0-	-0-	-0-	(7.761)	-0-	(7.761)
Reexpresión Monetaria, 1997	-0-	-0-	(70.385)	41.103	29.282	-0-	-0-
Resultado del ejercicio, 1997	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>14.186</u>	<u>14.186</u>
Saldo a Diciembre 31, 1997	60.000	8.934	(115.081)	109.637	128.273	10.244	202.007
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA EMACITEP S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Expresado en miles de sucres)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Recibido de clientes	264.682	36.993
Pagado a proveedores y empleados	<u>(264.702)</u>	<u>(39.860)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(20)</u>	<u>(2.867)</u>
DISMINUCION DEL FLUJO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA	(20)	(2.867)
SALDO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>49</u>	<u>2.916</u>
SALDO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FIN DEL EJERCICIO	<u>29</u>	<u>49</u>
	==	==

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 1997, CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad Neta	13.147
Ajustes para conciliar la utilidad neta en el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Diferencia en cambio	(39.713)
Amortización de pérdida 1994	3.942
Ingresos financieros y otros	19.775
Cambio en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	115.980
Cuentas por pagar	(120.911)
Impuesto a la renta años anteriores	<u>7.760</u>
	<u>(20)</u>
	==

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

6

EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA EMACITEP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Expresado en miles de sucres excepto moneda extranjera)

EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA EMACITEP S.A., es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 17 de agosto de 1993 y su objeto social principal es la provisión de servicios relacionados a operaciones hidrocarburíferas.

NOTA 1 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables de la Compañía, las cuales están de acuerdo con las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que concuerdan en sus aspectos más importantes con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de Presentación.- La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1997 y 1996 siguiendo las disposiciones del Reglamento sobre la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, sin embargo, según las disposiciones legales, los estados de resultados y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas no se actualizan.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- **Indice de ajuste:** el índice de ajuste anual es el equivalente a la variación porcentual que registra el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre del año anterior y el 30 de noviembre del año siguiente. El índice mensual proporcional es el resultado de dividir el índice de ajuste anual para doce. El índice anual para 1997 fue de 29.9%. El índice anual para 1996 fue de 26.16%.
- **Reexpresión Monetaria:** representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluídas en el balance general. El saldo de esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA EMACITEP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Expresado en miles de sucres excepto moneda extranjera)

NOTA 1 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

- **Reserva por revalorización del Patrimonio:** Se originó por la corrección monetaria del Patrimonio.

Impuesto a la Renta.- Hasta el año 1996, la provisión para el impuesto a la renta para las Compañías era a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Para el año de 1997, de conformidad con disposiciones legales, dicha provisión se calcula a la tasa del 20% sobre las utilidades distribuidas o por distribuir y del 10% sobre las utilidades reinvertidas. La compañía calculó a la tasa del 20% en el ejercicio 1997. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de los accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse en su totalidad.

Moneda Extranjera.- Los valores en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/. 4.470 en 1997 y de S/. 3.660 en 1996 por U.S.\$ 1,00 cuando son obligaciones o valores disponibles en moneda extranjera.

Las diferencias en cambio al cierre del ejercicio económico 1997 y 1996 fueron registradas en resultados.

NOTA 2 - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre, caja y equivalentes de caja incluyen lo siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Bancos	<u>29</u>	<u>49</u>
Total	29 ==	49 ==

EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA EMACITEP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Expresado en miles de sucres excepto moneda extranjera)

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre cuentas por cobrar incluye lo siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Cientes	278.547	227.830
Federico Schorr	-0-	168.804
Impuestos	<u>8.373</u>	<u>5.416</u>
Total	286.920	402.050
	=====	=====

NOTA 4 - CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Proveedores	81.293	201.916
Retenciones en la Fuente	876	973
Otras cuentas por pagar	<u>3.437</u>	<u>3.628</u>
Total	85.606	206.517
	=====	=====

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta de la Compañía al 31 de diciembre se determinó como sigue.

9

EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA EMACITEP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Expresado en miles de sucres excepto moneda extranjera)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	17.089	34.163
(+) Gastos no deducibles	1.369	2.271
(-) Amortización perdida año 1994	<u>(3.942)</u>	<u>(2.922)</u>
Base Imponible	14.515	33.512
Impuesto a la renta	2.903	8.378
(-) Anticipo impuesto a la renta años anteriores	(4.792)	(1.008)
(-) Anticipo impuesto a la renta del año	(6.191)	(11.650)
(-) Retenciones en la fuente del año	<u>(293)</u>	<u>(511)</u>
Impuesto a la renta por cobrar	8.373	4.791
	=====	=====

NOTA 6 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre el capital social está constituido por 60.000 acciones de S/. 1.000,00 a su valor nominal unitario.

NOTA 7 - REEXPRESION MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidos en el balance general. el saldo de esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo Inicial	(44.696)	-0-
Patrimonio	(70.385)	(44.696)
Saldo final	(115.081)	(44.696)
	=====	=====

EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA EMACITEP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Expresado en miles de sucres excepto moneda extranjera)

NOTA 8 - RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto pérdidas acumuladas, en cuyo caso el efecto de la reexpresión se registra en pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

NOTA 9 - EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La exposición de la Compañía, en U.S.\$ dólares, a fluctuaciones de cambio al 31 de diciembre, es la siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
	U.S.\$ dólares	
Cuentas por cobrar	62.315	108.370
Cuentas por pagar	<u>(11.711)</u>	<u>(55.112)</u>
Exposición activa neta	50.604	53.258
	=====	=====

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.