

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
EMACITEP S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EMACITEP S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA**, al 31 de diciembre del 2000 (que incluye activos por US\$. 146,922, pasivos por US\$. 80,690 y patrimonio de los accionistas por US\$. 66,232), y los correspondiente estados de resultados (que incluye ingresos por US\$. 37,021, costo y gastos por US\$. 54,164 y pérdida del ejercicio por US\$. 17,143), de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de **EMACITEP S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad 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 de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMACITEP S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en sus mercados financieros, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el Dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Correspondent of

**Moore's
Rowland**
INTERNATIONAL

An association of independent
accounting firms throughout the world

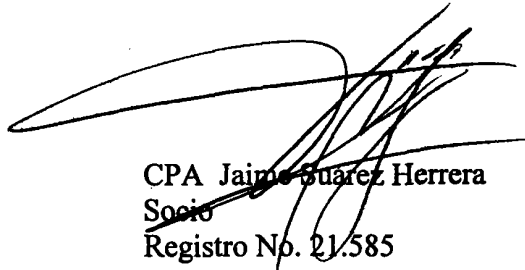
Guayaquil: Edificio Induauto, Av. Quito 806 y 9 de Octubre Piso 5, Oficinas 501 y 503
Teléfonos: 280158 - 280159 - 296281 • Fax: 296912 • Casilla: 09-01-9453 • E-mail: sanchez@telconet.net
Quito: Pasaje Alemán 150 y Calle Germán Alemán, Piso 3 • Telfs.: 251185 - 251253 • Fax: 451761
Casilla: 17-17386 • E-mail: lsanchez@andinanet.net

5. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.



DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE – 2 No. 373

Abril 3 del 2001
Quito - Ecuador



CPA Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

EMACITEP S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja		2,780
Cuentas por cobrar		2,600
Inventarios		<u>3,360</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>8,740</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Activo fijo, neto	3	113,971
Cargo diferido		<u>24,211</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>146,922</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiro bancario		781
Cuentas por pagar	4	79,755
Gastos acumulados por pagar		<u>154</u>
TOTAL PASIVOS		<u>80,690</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital social	5	2,600
Reserva legal		404
Reserva de capital	6	126,978
Déficit acumulado		<u>(63,750)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>66,232</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>146,922</u>

Ver notas a los estados financieros

CASA GENERAL

46606

17.143

FA
PE

EMACITEP S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA**ESTADO DE RESULTADOS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
INGRESOS:		
Alquiler de equipo remolcador		24,150
Resultado por exposición a la inflación - REI	6	6,752
Comisiones y otros ingresos		<u>6,119</u>
TOTAL		<u>37,021</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de operación de equipo remolcador		22,064
Gastos de administración		9,219
Diferencia en cambio, neta		7,845
Depreciaciones		<u>15,036</u>
TOTAL		<u>54,164</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(17,143)</u> 

Ver notas a los estados financieros

EMACITEP S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
			 (Dólares)				
Saldos al 1 de enero del 2000	2,400	404	0	0	0	(1,065)	1,739
Pérdida del ejercicio						(17,143)	(7,143)
Fusión, neto (nota 1)	200		50,818			(26,491)	24,527
Efecto neto, NEC No. 17 (nota 6)			60,058	16,102		(17,992)	58,168
Ajuste diferencia en cambio, año 1999						(1,059)	(1,059)
Transferencia, requerida por la NEC No. 17 (nota 6)	<u> </u>	<u> </u>	(110,876)	(16,102)	<u>126,978</u>	<u> </u>	<u> 0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>2,600</u>	<u>404</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>126,978</u>	<u>(63,750)</u>	<u>66,232</u>

Ver notas a los estados financieros

EMACITEP S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	24,201
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,486)
Diferencia en cambio, neta	(3,232)
Comisiones ganadas y otros ingresos	<u>6,119</u>

Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>15,602</u>
--	---------------

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Compra de activo fijo y otros activos	(<u>13,603</u>)
---------------------------------------	-------------------

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(<u>13,603</u>)
---	-------------------

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Sobregiro bancario contable	<u>781</u>
-----------------------------	------------

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>781</u>
--	------------

Aumento neto del efectivo	2,780
---------------------------	-------

Efectivo al inicio del período	<u>0</u>
--------------------------------	----------

Efectivo al final del período	<u><u>2,780</u></u>
-------------------------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

EMACITEP S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	(Dólares)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(17,143)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Partidas que no originan ingresos o desembolsos de efectivo:	
Fusión (nota 1)	4,729
Resultado por exposición a la inflación - REI	(6,752)
Depreciación	<u>15,036</u>
Subtotal	<u>4,130</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Disminución en cuentas por cobrar	553
Aumento en inventarios	(3,360)
Aumento en cuentas por pagar	22,385
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>154</u>
Subtotal	<u>19,732</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>15,602</u></u>

Ver notas a los estados financieros

EMACITEP S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

EMACITEP S.A. EMPRESA MULTINACIONAL ANDINA.- Fue constituida en Quito – Ecuador el 28 de junio de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de agosto del mismo año. Durante el año 2000, su actividad principal es desarrollada en el Oriente Ecuatoriano mediante la entrega en alquiler de un equipo remolcador fluvial que moviliza equipos utilizados en la industria petrolera. El referido alquiler y la facturación por la administración de una nómina del personal, a partir de julio del año 2000, constituyeron el 81.50% de los ingresos totales de la Compañía, los cuales fueron facturados íntegramente a la compañía relacionada Santa Fe Petroleum Services & Supply Corporation S.A. Sucursal Ecuador. A partir del año 2001, la Gerencia de la Compañía ha decidido no continuar administrando la nómina de la compañía relacionada, debido a las reformas al Código del Trabajo introducidas en agosto del 2000 por la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II).

Fusión.- De conformidad con disposiciones legales establecidas en la Ley de Mercado de Valores y Ley de Compañías del Ecuador, en marzo 15 del 2000 fue inscrita ante el Registro Mercantil la fusión por absorción de Emacitep S.A. Empresa Multinacional Andina con Naviera Santa Fe NAVSAFE S.A. E.M.A.. Esta fusión registrada con estados financieros al 31 de enero del 2000, originó la transferencia a favor de Emacitep S.A. de activos por US\$. 65,877, pasivos por US\$. 46,079 y patrimonio por US\$. 19,798, que incluye déficit acumulado por US\$. 31,220. En enero del 2000, NAVSAFE S.A. E.M.A. presentó estado de resultados que incluye únicamente gastos por US\$. 4,729.

Base de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas y prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la NEC No. 17, con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Suces a Dólares de los E.U.A., moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 son reportados en Dólares de los E.U.A..

Aunque las NEC, requieren información financiera comparativa, los estados financieros adjuntos no incluyen este tipo de presentación, debido al cambio en la moneda de reporte ocurrida en marzo del año 2000, y en razón de que las normas vigentes y principalmente la NEC No. 17, no obliga a realizar ajuste alguno sobre períodos anteriores.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Diferencia de cambio.- Es presentada mediante saldo neto en el estado de resultados y proviene del ajuste contable de activos y pasivos en moneda extranjera al 10 de enero del 2000 con la tasa de cambio vigente a esa fecha.

Cuentas por cobrar.- Representan principalmente, importes por cobrar a la compañía relacionada, Santa Fe Petroleum Services & Supply Corporation S.A. Sucursal Ecuador por las liquidaciones finales de haberes del personal.

Inventarios.- Están constituidos por repuestos, valorizados al método promedio y su costo no excede al valor de mercado.

Activo fijo.- Está representado principalmente por un remolcador fluvial, registrado al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyo saldo en Sucres a esa fecha, fue convertido a Dólares de los E.U.A. a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000 son registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El remolcador fluvial es depreciado al 20% anual aplicando el método de línea recta.

Cargo diferido.- Representa diferencia en cambio proveniente del año 1999, que la Superintendencia de Compañías permitió amortizar hasta en cinco años a partir del año 2000, de acuerdo con Resolución No. 99-1-3-3-0011 publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999. El importe no amortizado durante el año 2000 fue de US\$. 4,842.

Reserva de capital.- Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

Comisiones.- Durante el año 2000, están generadas en la administración de la nómina de la compañía relacionada Santa fe Petroleum Services & Supply Corporation S.A. Sucursal Ecuador, cuyo ingreso total por US\$. 6,025 está registrado mensualmente conforme a facturación emitida a partir de julio del 2000.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

A partir de abril 1 del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en Dólares de los E.U.A., aplicando los procedimientos establecidos en la NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)

- (a) Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta "Reserva de Capital".
- (b) Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio, basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior hasta el 31 de diciembre de 1999, cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el efecto correspondiente al índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000, fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en Dólares de los E.U.A. al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósito de preparar los estados de evolución del patrimonio de los accionistas, flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, asignó equivalentes en Dólares de los E.U.A. a los referidos saldos iniciales en sucres a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00.

3. ACTIVO FIJO, NETO

Representa el costo neto de un equipo remolcador fluvial y canoa, transferido en enero 31 del 2000 en la fusión por absorción de Emacitep S.A. con NAVSAFE S.A. E.M.A..

Durante el año 2000, el movimiento del activo fijo fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial	0
Fusión (nota 1), equipo remolcador	49,009
Compras, canoa	222
Transferencia de otros activos, equipo reconstruido	14,856
Efecto neto por la aplicación de la NEC No. 17 (nota 6)	64,920
Depreciación, año 2000	(15,036)
Saldo final	<u>113,971</u>

4. CUENTAS POR PAGAR

(Dólares)

Compañía relacionada, Santa Fe Petroleum Services & Supply Corporation	63,356
Proveedores	12,487
Impuestos	1,247
Empleados	1,550
IESS	<u>1,116</u>
Total	<u>79,756</u>

5. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social de la Compañía está representado por 65.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04.

Al 3 de abril del 2001, la Compañía tiene en trámite legal ante la Superintendencia de Compañías, la conversión de Sucres a Dólares de los E.U.A. del capital social, así como del correspondiente libro de acciones y accionistas.

6. RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION Y RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por exposición a la Inflación</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Activo fijo, neto (nota 3)	12,221	0	52,699	64,920
Patrimonio:				
Capital	(759)	2,478	(1,719)	0
Reserva legal	(118)	385	(267)	0
Reserva por revalorización del patrimonio	(12,512)	57,774	(45,262)	0
Reexpresión monetaria	579	(579)	0	0
Déficit acumulado	<u>7,341</u>	<u>0</u>	<u>10,651</u>	<u>17,992</u>
Total	<u>6,752</u>	<u>60,058</u>	<u>16,102</u>	<u>82,912</u>

De acuerdo con requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio (US\$. 60,058 y US\$. 50,518 correspondiente a la fusión) y Reexpresión Monetaria (US\$. 16,102), son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

7. IMPUESTO A LA RENTA

Al 3 de abril del 2001, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 1997 al 2000, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Gerencia considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

En agosto 18 del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II) derogó el 0.80% del ICC-Impuesto a la Circulación de Capitales. Sin embargo en circular de la misma fecha, el SRI-Servicio de Rentas Internas dispuso se continúe con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000. Al 3 de abril del 2001, la referida circular ha sido declarada inconstitucional por el Tribunal Distrital y apelada por el SRI ante el Tribunal Constitucional, quien no ha emitido resolución al respecto. De existir tal resolución, el impuesto retenido en exceso podría ser objeto de devolución al contribuyente mediante tramite administrativo de pago indebido.

8. EVENTO SUBSECUENTE

Al 3 de abril del 2001, el Gobierno Ecuatoriano ha suscrito con el Consorcio OCP Limited S.A., el contrato para la construcción del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP), cuyas obras iniciarán en mayo del 2001.

Sobre la base de este evento, y por los beneficios indirectos que genera la construcción del OCP, la Compañía prevé un incremento sustancial en sus operaciones en los próximos dos años, razón por la cual está en conversaciones con contratistas potenciales del sector petrolero.
