

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y al Accionista de

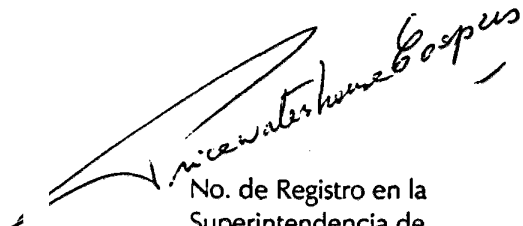
Datalog Ecuador S.A.

3 de abril del 2001

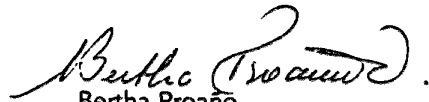
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Datalog Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Datalog Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país y las medidas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. La Nota también explica que, debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de

A los miembros del Directorio y al Accionista de
Datalog Ecuador S.A.
3 de abril del 2001

la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Bertha Proaño
Apoderada
No. de Licencia
Profesional: 18370

DATALOG ECUADOR S.A.

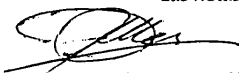
BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	179,880	Documentos y cuentas por pagar	
		Proveedores	57,462
		Compañías relacionadas	834,807
			892,269
Documentos y cuentas por cobrar		Pasivos acumulados	
Clientes	536,427	Impuestos por pagar	168,618
Compañías relacionadas	255,852	Beneficios sociales	78,212
Impuestos	27,758	Otros	32,651
Otras cuentas por cobrar	70,714		279,481
		Total del pasivo corriente	1,171,750
	890,751		
	(59)		
Provisión para cuentas dudosas	890,692		
Inventarios	15,761		
		PATRIMONIO (Según estado adjunto)	395,767
Total del activo corriente	1,086,333		
ACTIVO FIJO, neto	478,687		
OTROS ACTIVOS	2,497		
Total del activo	1,567,517	Total del pasivo y patrimonio	1,567,517

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



Segundo Durango
Gerente General



Cristian Borja
Contador

DATALOG ECUADOR S.A.

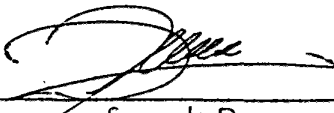
ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos por prestación de servicios	1,543,992
Costo de los servicios prestados	<u>(745,648)</u>
	<u>798,344</u>
Gastos operativos	
Administrativos	(345,999)
Diferencia en cambio	<u>(48,115)</u>
Utilidad operativa	404,230
Resultado por Exposición a la Inflación (REI)	6,633
Otros egresos, neto	<u>(64,882)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	345,981
Participación de trabajadores en las utilidades	(52,055)
Impuesto a la renta	<u>(107,522)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>186,404</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



Segundo Durango
Gerente General



Cristian Borja
Contador

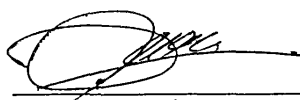
DATALOG ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social (1)	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	2,320	200	198,889		13,493	214,902
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2000:						
Apropiación a reservas	-	1,787			(1,787)	-
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	(5,539)	(5,539)
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17	-	-	(198,889)	198,889	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	186,404	186,404
Saldos al 31 de diciembre del 2000	2,320	1,987	-	198,889	192,571	395,767

(1) Constituido por 5,800 acciones de valor nominal US\$0.40 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



Segundo Durango
Gerente General



Cristian Borja
Contador

DATALOG ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Utilidad neta del año	186,404
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación	54,290
Diferencia por conversión de los saldos iniciales	9,306
	<u>250,000</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Documentos y cuentas por cobrar	(452,766)
Inventarios	(14,797)
Documentos y cuentas por pagar	448,671
Pasivos acumulados	184,186
	<u>415,294</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

Adiciones de activos fijos, neto	(268,255)
Disminución de otros activos	(1,239)
	<u>(269,494)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	

Aumento neto de efectivo	145,800
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo	196
Efectivo al principio del año	<u>33,884</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>179,880</u></u>

Las notas explicativas anexas Nos. 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



Segundo Durango
Gerente General



Cristian Borja
Contador

DATALOG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

Datalog Ecuador S.A. fue constituida como compañía limitada el 18 de agosto de 1994 según Resolución No. 94.1.1.1.2248 de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de septiembre de 1994 y, mediante escritura del 26 de noviembre de 1996, fue convertida en sociedad anónima. Su objeto social consiste básicamente en la prestación de servicios de monitoreo geológico y de perforación para la industria del gas y petróleo. Datalog Ecuador S.A. es una subsidiaria de Datalog Technology Inc. - Canada.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó completado al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. 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 deben ser leídos a la luz de las circunstancias descrita en este párrafo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Véase página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS
CONTABLES**
(Continuación)

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para el caso de Inventarios, Activo fijo, Otros activos y Patrimonio, de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe 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 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 las pautas establecidas 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 (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) 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.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- 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 una tasa de cambio de S/.25,000=US\$1, establecida oficialmente.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS
CONTABLES**
(Continuación)

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio 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.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados por la depreciación del período de activos fijos se basan en el valor histórico o reexpresado que dicho activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustadas en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

- los activos en dólares fueron mantenidos en esta moneda y los activos monetarios en sucres fueron convertidos al tipo de cambio de S/.17,734 por US\$1.
- los saldos al inicio del ejercicio en sucres de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados para reflejar el efecto estimado de corrección de brecha entre inflación y devaluación, calculado al 31 de diciembre de 1999; los saldos ajustados de esta manera fueron convertidos a dólares a la tasa de S/.17,734 por US\$1.
- los movimientos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fueron convertidos al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) **Inventarios -**

Los inventarios, los cuales están constituidos básicamente por herramientas, materiales químicos y repuestos, se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, utilizándose el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos bienes.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS
CONTABLES
(Continuación)**

d) Activo fijo -

Se muestra 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 de los activos fijos 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 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.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/.25,000 por un US\$1.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

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

f) Jubilación patronal -

La Compañía no ha constituido provisión por este concepto por cuanto considera que, por el número de personal involucrado, el cargo no es significativo.

g) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa 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, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS
CONTABLES**
(Continuación)

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.

NOTA 3 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las ventas del año 2000 y los saldos y cuentas por cobrar a los clientes al cierre del año se detallan a continuación:

	Ingresos por <u>servicios</u> <u>US\$</u>	Saldos por cobrar <u>al fin del año</u> (2) <u>US\$</u>
Energy Development Corporation - EDC	535,467	151,777
Baker Hughes Inteq	135,446	102,567
City Oriente Limited (Sucursal Ecuador)	110,250	123,480
City Investing Company Limited (Sucursal Ecuador)	57,150	57,150
Kerr-Mcgee Ecuador Energy Corporation (Sucursal Ecuador)	210,739	52,240
Petroproducción	26,230	29,378
Repsol Y.P.F. del Ecuador Inc.	90,310	19,835
Otros (en 4 entidades)	378,400	-
	<u>1,543,992</u>	<u>536,427</u> (1)

(1) Las cuentas por cobrar tienen un plazo de cobro de 30 días y se originaron en los contratos para la prestación de servicios de monitoreo geológico y de perforación para la industria del gas y petróleo.

(2) El saldo incluye el 12% del Impuesto al Valor Agregado (IVA).

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación %</u>
Maquinaria y equipo	504,705	10 y 20
Equipo de computación	80,372	10 y 20
Equipo de oficina	9,790	10
	<u>594,867</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	(125,250)	
Activo fijo en tránsito	<u>9,070</u>	
	<u><u>478,687</u></u>	

Movimiento:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	264,722
Adiciones netas	268,255 (1)
Depreciación del año	<u>(54,290)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u><u>478,687</u></u>

(1) Incluye básicamente compras de maquinaria y equipo.

NOTA 5 - SITUACION FISCAL

Los años 1997 y siguientes aún están sujetos a una posible fiscalización.

La Compañía mantiene como una cuenta de impuestos por cobrar de US\$27,699, de cuyo monto US\$11,342 corresponde al Impuesto al Valor Agregado (IVA), US\$12,086 a retenciones en la fuente del año 2000 y la diferencia básicamente a retenciones en la fuente de años anteriores.

NOTA 6 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al 1 de enero del 2000</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2000</u>	
Provisión para cuentas dudosas	59	-	-	59	
Impuestos por pagar	53,260	647,290	(531,932)	168,618	(1)
Beneficios sociales	3,581	106,540	(31,909)	78,212	(2)
Otros	13,819	188,161	(169,329)	32,651	(3)

- (1) Incluye el impuesto a la renta, neto de anticipos pagados en el año, retenciones en la fuente e Impuesto al Valor Agregado (IVA) por pagar.
- (2) Incluye el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades y beneficios sociales por pagar.
- (3) Incluye provisiones para el pago de honorarios y asistencia técnica.

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2000 con partes y compañías relacionadas:

(Véase página siguiente)



NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Datalog Technology Inc.	
Compra de activo fijo	203,468
Servicios de asistencia técnica recibidos	135,374
Datalog Bolivia Ltda. (Matpetrol)	
Compra de activo fijo	3,800
Anticipos efectuados en cuenta corriente	10,000
Datalog de Venezuela S.A.	
Compra de activo fijo	480
Servicios de asistencia técnica recibidos	132,059
Préstamos recibidos	30,000
Anticipos efectuados en cuenta corriente	46,250
Datalog Colombia Ltda.	
Compra de activo fijo	2,577
Servicios de asistencia técnica recibidos	12,329
Anticipos efectuados en cuenta corriente	145,000

Durante el año 2000 la Compañía castigó con cargo a los resultados del año saldos deudores con dos compañías relacionadas del exterior por un total de US\$118,665, dichas entidades cerraron sus operaciones y disolvieron las empresas.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tenía los siguientes saldos con partes y compañías relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Documentos y cuentas por cobrar	
Datalog Colombia Ltda.	145,000
Datalog de Venezuela S.A.	72,464
Datalog Brazil Ltda.	27,788
Datalog Bolivia Ltda. (Matpetrol)	<u>10,600</u>
	<u>255,852</u>
Cuentas por pagar	
Datalog Technology Inc. - Canadá	636,515
Datalog de Venezuela S.A.	162,539
Datalog Colombia Ltda.	14,906
Datalog (Barbados) Ltda.	6,489
Datalog Technology Inc. - Sucursal BVI	6,149
Datalog Bolivia Ltda. (Matpetrol)	4,900
Datalog Technology Inc. - Sucursal Perú	<u>3,309</u>
	<u>834,807</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos para el cobro y/o pago.

NOTA 8 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17
(Continuación)

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria (Reserva de capital)

	(Débitos)/ Créditos <u>US\$</u>
Inventarios	416
Activo fijo	123,779
Otros activos	1,759
Patrimonio	<u>(56,361)</u>
	<u>69,593</u> (1)

(1) Incluido en los saldos iniciales de dichas cuentas según se explica en la Nota 2 b).

Ajustes imputados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación

	(Débitos)/ Créditos <u>US\$</u>
Inventarios	175
Activo fijo	27,709
Otros activos	664
Patrimonio	<u>(21,915)</u>
	<u>6,633</u>

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance, por lo menos, el 50% del capital suscrito; al cierre del ejercicio, la reserva legal excede dicho requerimiento.

La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de abril 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 que no se hayan revelado en los mismos.