

EXP. No

67129-92

CPA. Vicente Roberto Suriaga Sánchez
AUDITOR INDEPENDIENTE
CASILLA No. 09-11343
Guayaquil - Ecuador

Vicente

Guayaquil, Abril 29 de 1999

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
DOCUMENTACION Y CONTROL

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
CIUDAD.

De mis consideraciones:

Cumpliendo con las disposiciones legales vigentes el de presentar informes de Auditoría Externa para aquellas Compañías que al término del Ejercicio Contable de 1998 hubieron superado los cinco mil millones de sucres en sus activos totales, cumpla en presentar el siguiente informe:

PETROMANABI S. A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

Por la atención que se dignen dar a la presente, reiterándole mis más sinceros apreos, me suscribo.

Muy Atentamente,


CPA. Vicente Roberto Suriaga Sánchez
SC-RNAE No.2- 332
Reg. Cont. No. 023185
C.I No. 09-0199611-6

22895

OK anterior

PETROMANABI S. A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

*Revisado
27/07/03
R*

CONTENIDO

PAGINA No.

• Informe del Auditor Independiente	3
• Balance General	
• Activo	4
• Pasivo y Patrimonio	5
• Estado de Resultado	6
• Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
• Estado de Cambios en la Posición Financiera	8
• Notas a los Estados Financieros	9 -16

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE:

PETROMANABI S. A.

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía "PETROMANABI S. A.", al 31 de Diciembre de 1998, la misma que esta se encuentra en etapa preoperacional, y los correspondientes Estado, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, y de Cambios en la Situación Financiera, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base á mi auditoria.

Mi auditoria se efectuó, de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria se planifique y ejecute de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoria incluye sobre la base de pruebas selectivas el examen de las evidencias que soportan las cifras y revelaciones de los estados financieros, e incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que mi auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía "PETROMANABI S. A.", al 31 de Diciembre de 1998 los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad de general aceptación y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.


CPA. ~~Vicente R. Sarraga Sánchez~~
SC - RNAE No. 2-332
Reg. Nac. No. 023185

Guayaquil, Abril 27 de 1999

PETROMABI S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A C T I V O

(Expresado en Sucres)

Activo Corriente

Caja		5'925.132
Inversiones Temporales	(NOTA 3)	2.170'336.000
Deudores Varios	(NOTA 4)	5'170'000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.181'431'132

Activo Fijo (NOTA 5)

Maquinarias, Muebles, Enseres y Equipos		30'520.216
(Depreciación Acumulada)		(6'562.470)
TOTAL ACTIVO FIJO		23'957.746

Activo Diferido

Cargos Diferidos	(NOTA 6)	49.073'512.074
------------------	----------	----------------

Otros Activos

No Corrientes	(NOTA 7)	3.557'636.763
---------------	----------	---------------

TOTAL ACTIVO 54.836'537.715

Las notas que se adjuntan forman parte integrantes de los estados financieros

PETROMANABI S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
P A S I V O

(Expresado en Sucres)

Pasivo Corriente		
Cuentas por Pagar	(NOTA 8)	7.970'596.108
Documentos por Pagar	(NOTA 9)	16.464'354.595
Pasivos Acumulados		2'983.336
Otros Pasivos Corrientes	(NOTA 10)	15.813'162.514
TOTAL PASIVO CORRIENTE		40.251'096.553
Largo Plazo		
Entregas de Socios y Accionistas	(NOTA 11)	6.800'281.892
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		40.251'096.553
TOTAL PASIVO		47.051'378.445
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social		5.000'000.000
Reserva Revalorización Patrimonio		2.785'159.270
TOTAL PATRIMONIO		7.785'159.270
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		54.836'537.715

Las notas que se adjuntan forman parte integrantes de los estados financieros

PETROMANABI S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en Sucres)

SIN ACTIVIDAD OPERACIONAL

- ♦ NOTA: La Compañía no registra movimientos monetarios en los Ingresos, ni en los Costos y Gastos, razón por la cual no presenta resultados al fin del Ejercicio Contable de 1998

Las notas que se adjuntan forman parte integrantes de los estados financieros

PETROMANABI S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS DOCE MESES DEL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Sucres)

	Capital Social	Legal	Reservas Revalorización Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Pte. Ejercicio	Totales
Saldo al 31 de Dicbre. de 1997	S/. 5,000,000 S/.	- S/.	329,063 S/.	0 S/.	0 S/.	0 S/.	5,329,063
Reexpresión Monetaria, Neta				2,784,830,207	0		2,784,830,207
Aumento del Capital Social	4,995,000,000		0	0	0		4,995,000,000
Transferencias de Cuentas			2,784,830,207	-2,784,830,207	0	0	0
Utilidad del Ejercicio						0	0
Saldo al 31 de Dcbr. de 1998	S/. <u>5,000,000,000 S/.</u>	<u>0</u>	<u>2,785,159,270 S/.</u>	<u>0 S/.</u>	<u>0 S/.</u>	<u>0</u>	<u>7,785,159,270</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrantes de los estados financieros

PETROMANABI S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en sucres)

ACTIVIDADES PROVENIENTES DE FONDOS

Capital Proveniente de Operaciones:	
Resultado del Presente Periodo - (Etapa Preoperativa)	0
Partidas que no requieren desembolso del efectivo:	
Depreciaciones	6.562.470
Amortizaciones	<u>0</u>
 TOTAL DEL CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES:	 <u>6.562.470</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Adquisiciones de Activos Fijos	30.520.216
Préstamos Bancarios Contraídos	16.464.354.595
Cuentas por Pagar - Accionistas	7.970.596.108
Otros Obligaciones por Pagar	15.813.162.514
Ajustes por Diferencial Cambiario	<u>-17.625.843.842</u>
 TOTAL DEL CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO:	 <u>22.652.789.591</u>

AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u><u>22.659.352.061</u></u>
--	------------------------------

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTOS (DISMINUCION)

Efectivo Caja y Bancos	1.325.689
Inversiones Temporales	-2.870.509.299
Cuentas y Documentos por Cobrar	-156.002.766
 Cuentas por Pagar	 7.970.596.108
Documentos por Pagar	16.464.354.595
Pasivos Acumulados	2.983.336
Otros Pasivos Corrientes	<u>1.246.604.398</u>

AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u><u>22.659.352.061</u></u>
--	------------------------------

Saldo de Caja al Inicio del Año	<u>5.925.132</u>
---------------------------------	------------------

Saldo de Caja al Final del Año	<u><u>5.925.132</u></u>
--------------------------------	-------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

PETROMANABI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Sucres)

1) ACTIVIDADES:

◆ CONSTITUCION DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía "PETROMANABI S. A.", se constituyo en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas el 12 de Agosto de 1992, mediante escritura pública otorgada por el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil Ab. Marcos N. Díaz Casquete, con un Capital Social de S/. 2'000.000,= (Dos millones de sucres). En Agosto de 1994 aumentó su Capital en S/ 3'000.000,= (Tres millones de sucres),. Y en Enero de 1998 aumentó su Capital en S/.4.995'000.000,= (Cuatro mil novecientos noventa y cinco millones de sucres) mediante la emisión nuevas acciones ordinarias nominativas e indivisibles de un valor nominal de S/. 1.000,= cada una, las mismas que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas con la cual se totaliza su Capital Social al cierre del ejercicio en la suma de S/. 5.000'000.000,= (Cinco Mil millones de sucres)

◆ ACTIVIDADES OPERATIVAS:

La Compañía "PETROMANABI S. A.", tendrá como objeto social emprender actividades de compra, venta, almacenamiento y distribución de productos hidrocarburíferos de toda clase, sean estos en estado de Petróleo, crudo o ya refinados, así como cualesquiera de las operaciones o actividades, o servicios correspondientes relacionadas con este objeto, además de la fabricación, producción, transformación, compra, venta, importación, exportación, representación, consignación y distribución de todo producto hidrocarburíferos, derivados básicos, y otros aditivos, así como se dedicara a la construcción, compra, venta y administración de oleoductos, la importación y su exportación de petróleo o de sus derivados, otras operaciones de comercio y otros servicios, etc.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS, Y/O PRACTICAS CONTABLES:

◆ BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificados por la aplicación del sistema de Corrección Monetaria, tal como se indica en la Nota 9, cuyas notas que se adjuntan forman parte integrantes de dichos estados financieros.

A continuación se resumen las normas, principios y prácticas contables de general aceptación, y demás disposiciones legales que son emitidas por la Superintendencia de Compañías en la República del Ecuador.

◆ INVERSIONES

Se encuentran registradas al costo de adquisición, sin efecto de la corrección monetaria por tratarse de un activo monetario de corto plazo.

◆ ACTIVOS FIJOS

Los Activos Fijos están presentados a su costo de adquisición mas los efectos por la aplicación del sistema de corrección monetaria, cuyo cálculo ha sido revisado por auditoria externa según lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

◆ DEPRECIACION

La Depreciación de dichos activos fijos se calcula sobre los valores originales mas los ajustes por corrección monetaria en base al método de línea recta en función de la vida estimada de los respectivos activos, que es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS	%
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres de Oficina	10	10
Equipos de Computación	5	20

◆ CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS

Los estados financieros se preparan sobre la base tradicional del costo histórico en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, y por consiguiente no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre ecuatoriano excepto por la aplicación de la corrección monetaria de los activos fijos efectuadas de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador. La pérdida del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana tuvo su efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos.

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC) mide la pérdida del poder adquisitivo de la moneda mediante el índice general de precios cuya base porcentual anual es como sigue:

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE	% VARIACION ANUAL
1993	31
1994	25
1995	22
1996	26
1997	29
1998	45

◆ MONEDA EXTRANJERA:

Los activos y pasivos en moneda extranjera están valorados a la cotización al 31 de diciembre de 1998. La cotización por cada dólar americano U. S. \$ o su equivalente en otras monedas, en el mercado libre cambiario era de S/: 6.782,30, sucres

◆ ETAPA PREOPERATIVA:

La compañía desde su inicio se encuentra en etapa preoperacional motivo por el cual los gastos que se incurren durante el proceso de investigación y desarrollo se están difiriendo, y una vez que comience con el desarrollo de las operaciones y comience a generar los respectivos ingresos, dichos gastos se irán amortizando conforme lo establece las leyes del país

3) INVERSIONES:

Corresponden a Transferencias y/o Depósitos a plazo fijo por el República International Corp. Grand Cayman, y el Banco Popular de Guayaquil, a 87 días plazo el mismo que se renovó en 1998, con una tasa del 10.5 % de interés anual de rentabilidad y a la fecha de cierre aun se encontraba vigente por U.S. \$ 320.000,= al tipo de cambio que oscila entre los S/. 6.569.05 y S/. 6.782,30

Inversiones - Al valor original	2.102'096.000
Inversiones - Capitalización	68'240.000

	2.170'336.000
	=====

4) DEUDORES VARIOS:

Los Deudores Varios por Cobrar al 31 de Diciembre de 1998, se constituían de la manera siguiente:

Petrosur S. A.	5'170.000
	=====

Corresponden a Entregas y/o prestamos entre Compañías Relacionadas, las mismas que no generan ningún tipo de interés ni vencimiento alguno.

5) ACTIVOS FIJOS:

Los Activos Fijos al 31 de Diciembre de 1998, se constituían de la manera siguiente:

(OBSERVE DETALLE QUE SE ADJUNTA A LAS NOTAS)

PETROMANABI S. A.

5.- ACTIVOS FIJOS

Los Activos Fijos al 31 de Diciembre de 1998 se constituirán de la siguiente manera
(Expresado en miles de sucres)

	al 31 Dcbr. de 1997	Adiciones Aumentos	Retiros Disminuciones	Reexpresión Monetaria	Ajustes y/o Regularizaciones	al 31 Dcbr. de 1998	Depreciación
Activos Fijos							
Muebles y Enseres	S/.	0 S/.	1,072,500 S/.	S/.	281,531 S/.	0	1,354,031 10%
Equipos de Oficina, Fax		1,732,815				1,732,815	10%
Equipos de Computo		<u>7,378,800</u>		<u>7,559,339</u>	<u>12,495,231</u>	<u>27,433,370</u>	5%
Total Activo fijo al Costo	S/.	0 S/.	10,184,115	0 S/.	7,840,870 S/.	12,495,231	30,520,216
Depreciacion Acumulada		0	-6,167,998			-394,472	-6,562,470
ACTIVO FIJO NETO:		<u>0</u>	<u>4,016,117</u>	<u>0</u>	<u>7,840,870</u>	<u>12,100,759</u>	<u>23,957,746</u>

Los activos fijos se reexpresan de acuerdo al índice de inflación cuyo porcentaje anual fué el 45 % y el respectivo índice proporcional para las adquisiciones de dicho periodo.

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

6) CARGOS DIFERIDOS:

Los Cargos Diferidos al 31 de Diciembre de 1998, se constituían de la manera siguiente:

Cargos Diferidos

Protección Medio Ambiente	3.066'626.444
Geología y Geofísica	23.526'547.453
Gastos de Perforación	7.624'972.759
Propiedades	44'282.853
Local	6.782'513.816
Casa Matriz	3.017'372.151
Obligaciones Contractuales	2.088'681.614
Costos Irrecuperables	1.445'391.584
Pagos y Asignaciones Gobierno Nacional	1.290'528.200
Pagos Ministerios de Energía y D.N.H.	186'595.200

	49.073'512.074
	=====

Corresponde en su mayoría a desembolsos realizados en Proyecto, por las Inversiones en el Bloque 18 con Cayman y por el uso de los Cash Call.

7) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Los Otros Activos no Corrientes o Gastos Preoperativos, al 31 de Diciembre de 1998, se constituían de la manera siguiente:

Gastos Generales y Administrativos	3.557'636.763
	=====

Comprenden los gastos que se incurrieron durante el periodo de 1998 por sueldos, obligaciones y beneficios sociales, útiles de oficina y de limpieza, servicios básicos, arriendos, movilizaciones y viáticos, suscripciones y publicaciones, mantenimiento etc. Los mismos que se amortizaran una vez que el periodo preoperativo concluya o termine.

8) CUENTAS POR PAGAR:

Las Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre de 1998, se constituían de la manera siguiente:

Vikaya S. A.	(1)	5.207'651.011
Diferencial Cambiario		1.811'188.145
Banco Popular – Popular International	(2)	70'358.688
Otras Cuentas por Pagar – Cayman	(3)	881'398.264

		7.970'596.108
		=====

- (1) Corresponde a préstamos con Empresa relacionada para sesión de derechos y obligaciones del bloque 18.
- (2) Corresponde a ajustes de cuentas Contables entre Banco Popular y el Popular International, las mismas que no van a generar Interés alguno.
- (3)Comprenden los ajustes en las cuenta con Cayman

9) DOCUMENTOS POR PAGAR:

Los Documentos por Pagar al 31 de Diciembre de 1998, se constituían de la manera siguiente:

(*) Filanbanco	14.679'487.730
Ajuste Diferencial Cambiario	1.378'947.024
(**) Intereses por Pagar	405'919.841

	16.464'354.595
	=====

(*)Comprende Obligación No. 98-2379 y Liquidación de Préstamo. No. 98 - 4229 en dólares por U.S. \$ 2'367.697,50 a 80 días plazo, con la tasa del 15 % anual (vence en Mayo 12 de 1999)

(**) Intereses de las Operaciones con el Filanbanco No. 98-2379 meses de Nov. - Dic. -98 y ajuste por diferencial cambiario a Dic. 31- 98 de las obligaciones antes indicadas.

10) OTROS PASIVOS CORRIENTES:

Los Otros Pasivos Corrientes al 31 de Diciembre de 1998, se constituían de la manera siguiente:

Pagos por Saldos de Transferencias de Bloque 18	
Y Prestamos de los Socios y de Accionistas	15.813'162.514

	15.813'162.514
	=====

11) ENTREGAS DE SOCIOS Y ACCIONISTAS:

Corresponden a las porciones entregadas a largo plazo por los accionistas como Aportes de las Inversiones en el Depósito a plazo realizada por parte de los Socios, en el Banco Popular en dólares. Por lo que la Compañía procedió a la capitalización de los intereses en esta cuenta. Y al 31 de Diciembre de 1998, se constituían de la manera siguiente:

Préstamos de Accionistas	
Inversiones Vicaya S. A.	25'000.000
Préstamos de Accionistas	
Transferencias Banco Popular	6.775'281.892
Cayman Cash Call	

	6.800'281.892
	=====

12) CORRECCION MONETARIA:

De conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamentos que esta en vigencia, la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado en cumplimiento de esas disposiciones, la Compañía ajustó el Patrimonio de los Accionistas mantenidos al 31 de Diciembre de 1998, el porcentaje de ajuste que es determinado sobre el índice Nacional de Precios al consumidor el mismo que registro al 30 de noviembre de 1998 un efecto inflacionario del 45 %

El valor de ajuste se registra como un aumento de las cuentas patrimoniales excepto los resultados acumulados con cargo a la cuenta de reexpresión monetaria y crédito a la cuenta de reserva por revalorización del patrimonio.

13) CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la Compañía a la presenta fecha esta compuesto por 5'000.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000= (Un mil sucres) cada una, cuyo único y principal Accionista es la Compañía Inversiones Vikaya S. A., de nacionalidad Panameña.

14) OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

La Compañía al cierre de los Trabajos de Auditoria externa (28 Abril 1999), ha cumplido con todas las obligaciones tributarias y con el sistema de Rentas Internas, de acuerdo a los muestreos efectuados.

15) EVENTOS SUBSECUENTES:

A la fecha de emisión del respectivo informe por parte del Auditor Externo, no han existido situaciones que a criterio de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

16) CUENTAS DE ORDEN:

La Compañía a la presente fecha, no presenta cuentas de orden, ni activos o pasivos contingentes alguno.

PETROMANABI S. A.
ANEXOS DE CUENTAS DE BALANCE

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en sucres)

Caja y Bancos	5'925.122 =====
Inversiones Temporales	2.102'096.000
Diferencial Cambiario Ajustes de Inversiones	68'240.000 ----- 2.170'336.000 =====
Cuentas por Pagar	7.970'596.108 =====
Documentos por Pagar Bancos (Filanbanco)	16.464'354.595 =====
Otros Pasivos Corrientes Inversiones Vicaya S. A.	15.813'162.514 =====
Entregas de Accionistas a Largo Plazo Inversiones Vicaya S. A.	6.800'281.892 =====