

# F&T

## AUDITORES INDEPENDIENTES

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

18 de mayo del 2001

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

#### **PETROMANABI, S.A.**

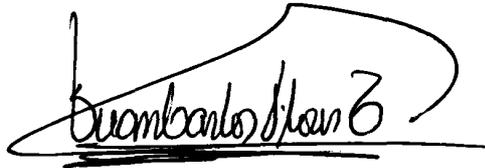
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PETROMANABI, S.A.**, Al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, basado en pruebas selectivas, 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 antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PETROMANABI, S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, las variaciones en su patrimonio y los cambios en los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

# F&T

## AUDITORES INDEPENDIENTES

4. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo. 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 cambio en 25.000 por 1 USD este proceso quedó contemplado al cierre del ejercicio. El mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el Esquema de Dolarización"

Las consecuencias de estas situaciones, sobre las actividades económicas futuras y relativas a los estados financieros no pueden aún ser integralmente establecidas, por lo tanto la información contenida en los presentes estados financieros debe ser leída a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.



Juan Carlos Flores T.  
Registro N° SC-RNAE 393  
Licencia Profesional: 25252

**PETROMANABI S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**31 DE DICIEMBRE DE 2000**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y bancos	16.212,65	Proveedores	534.628,70
Cuentas y documentos por cobrar		Cuentas y documentos por pagar	1.867.659,98
Otras cuentas por cobrar	206,80	Beneficios sociales	611,16
		Impuestos por pagar	3.810,86
		Otras cuentas por pagar	<u>2.728.190,13</u>
		Total Pasivo corriente	5.134.900,83
Total del Activo corriente	<u>16.419,45</u>	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	
<b>ACTIVO FIJO</b>		Cuentas por pagar accionistas	<u>11.002.764,98</u>
	1.882,64	TOTAL DEL PASIVO	16.137.665,81
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>	
	22.830.150,50		6.710.786,78
Total Activos	<u>22.848.452,59</u>	Total Pasivo y patrimonio	<u>22.848.452,59</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**PETROMAMABI S.A.**

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Resposición monetaria</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2000 (1)	20.000,00	-	276.451,75	900.834,50	1.197.286,25
Ajuste correccion monetaria				335.239,05	335.239,05
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según la NEC 17.	-	-	506.878,22	4.491.383,26	4.998.261,48
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17	-	6.510.786,78	(783.329,97)	(5.727.456,81)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2000	<u>20.000,00</u>	<u>6.510.786,78</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.530.786,78</u>

(1) El capital social está representado por 5.000.000 participaciones de valor nominal de USD.0,40 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**PETROMANABI S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado dólares estadounidenses)**

Flujo de fondos generados por actividades de operación:

Cargos a resultados que no representan  
movimientos de fondos

Resultado por exposición a la inflación	(2,223,084.31)	
Ajuste saldos iniciales al patrimonio	335,239.05	
Depreciaciones y amortizaciones	761.87	(1,887,083.39)

Cambios en activos y pasivos

Cuentas y documentos por cobrar	55,656.00	
Obligaciones bancarias	(1,088,936.66)	
Cuentas y documentos por pagar	(38,013.10)	
Pasivos acumulados	(967,154.40)	
Impuestos por pagar	3,810.86	
Otras cuentas por pagar	2,728,190.13	693,552.83

Fondos netos generados en las operaciones (1,193,530.56)

Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:

Incremento de Cargos diferidos	(6,629,134.74)	(6,629,134.74)
--------------------------------	----------------	----------------

Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:

Cuentas por pagar proveedores - Largo plazo	7,835,960.42	7,835,960.42
---	--------------	--------------

Incremento (Decremento), neto de fondos

13,295.12

Efectivo a principio de año

2,917.52

Efectivo al fin del año

16,212.64

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

## **PETROMANABI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE Del 2000**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La empresa se constituyó el 12 de agosto de 1992, e inscrita en el Registro Mercantil de 1 de septiembre de 1992, en la Ciudad de Guayaquil, con el objeto de dedicarse entre otras actividades a la 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 relacionados con este objeto, además de la fabricación, producción, transformación, compra, venta, importación, exportación, representación, consignación y distribución de todos los productos hidrocarburíferos, derivados básicos, y otros aditivos, así como se dedicará 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.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo, caracterizado, entre otros aspectos, 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 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 se estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25,000 por US\$ 1; este proceso quedó contemplado al cierre del ejercicio.

Las consecuencias de estas situaciones sobre las actividades económicas futuras y sobre los estados financieros no pueden aún ser integralmente establecidas, así como los efectos sobre la evolución futura de la economía nacional, sobre la posición económica y financiera de la Empresa y los resultados de sus operaciones. La información contenida en los presentes estados financieros debe ser leída considerando las circunstancias descritas precedentemente.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

##### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad planta y equipos, cargos diferidos y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

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

Debido al cambio en la unidad monetaria explicada en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses, no son compatibles con los estados financieros del ejercicio 1999 expresados en sucres. Por este motivo, la empresa 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 Empresa que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustados y convertidas a dólares estadounidenses mediante procedimientos establecidos 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:

1. Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000;
2. Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio, mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense:
  - a) la reexpresión acumulada que resulte entre el 30 de noviembre de 1991, o fecha de origen de cada partida, (en el caso de ser posterior al 30 de noviembre de 1991) y el 31 de diciembre de 1999 se denomina Brecha uno; y,
  - b) la reexpresión acumulada que resulta entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 se denomina Brecha dos.
3. Una vez aplicados los procedimientos mencionados en los dos párrafos previos, se aplicará a cada ítem su comparación con el valor de mercado o de su recuperación, ajustándose a este valor según aplique.
4. Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados al 31 de marzo del 2000, de los estados financieros, según procedimientos descritos arriba, a la tasa de cambio de S/.25,000 por USD.1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los numerales 1. y 2.b) son cargados a la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación" (REI) del Balance General - Cargos Diferidos. Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el numeral 2.a) son cargados a la cuenta Reexpresión Monetaria del patrimonio.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

(Continuación)

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 en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior, vendidos o dados de baja durante el período; y, la amortización o depreciación del período de otros activos, también en existencia al 31 de diciembre de 1999; se basan en el costo histórico (o reexpresado) que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior; de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Con el objeto de elaborar la información para el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de efectivo, la Empresa procedió a dividir las partidas de los estados financieros al 1 de enero del 2000, que constaban en sucres para el tipo de cambio oficial de S/25,000 por cada USD.1. Esto se debe a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio.

### **c) Propiedades planta y equipos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente 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 a los resultados del año.

La depreciación de los activos, se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

### **d) Cargos diferidos**

Corresponden a los costos y gastos de las inversiones de exploración y explotación valuados al costo, el cual incluye los costos y gastos relacionados con el desarrollo de estas actividades.

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

### **e) Jubilación patronal**

La Empresa no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica una provisión.

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

**f) Reserva de capital**

Esta cuenta, incluida en el Patrimonio, que registra la contrapartida de los ajustes por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no Monetarios y del Patrimonio; deben 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 cuenta Reserva de capital.

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes y tal como se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio; se ha procedido a transferir los saldos de la Reexpresión monetaria y Reserva por revalorización del patrimonio, a la cuenta 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.

**g) Reexpresión monetaria**

Se registran todos los asientos de Ajuste por Inflación y Brecha 2 entre inflación y devaluación de las cuentas Activos y Pasivos no monetarios y Patrimonio.

El saldo de esta cuenta se transfirió a la cuenta Reserva de Capital.

**h) Reserva por revalorización del patrimonio**

Se acreditan a esta cuenta, los ajustes resultantes de la aplicación de la NEC 17 y la conversión a dólares de las cuentas de Capital y Reservas.

El saldo de esta cuenta, se transfirió a la cuenta Reserva de Capital.

**NOTA 3 – CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2000, los fondos disponibles se formaban de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Banco de Guayaquil	9,697.94
Banco de Machala	628.62
Banco de Guayaquil Internacional	<u>5,886.09</u>
Total al 31 de diciembre de 2000	<u><u>16,212.65</u></u>

#### NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	<u>US\$</u>	
Otras cuentas por cobrar	206.80	(1)
Total al 31 de diciembre de 2000	<u>206.80</u>	

(1) Corresponde al valor que adeuda a la Compañía PETROSUR

#### NOTA 5 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
		%
Muebles y enseres	207.89	10
Equipo de oficina	314.27	10
Equipo de cómputo	4,220.72	20
	<u>4,742.88</u>	
Menos:		
Depreciacion acumulada	<u>(2,860.24)</u>	
Total al 31 de diciembre de 2000	<u>1,882.64</u>	

El movimiento de los activos fijos fue el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2000	1,126.20
Dolarizacion NEC 17	1,518.31
Depreciación del año	<u>(761.87)</u>
Total al 31 de diciembre de 2000	<u>1,882.64</u>

#### NOTA 6 - INVERSIONES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

**NOTA 6 - INVERSIONES LARGO PLAZO**  
(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>Inversiones Bloque 18- Cayman</b>		
Protección medio ambiente	713,420.07	
Geología y geofísica	4,442,015.52	
Costos de perforación	5,598,310.65	
Costos de evaluación y desarrollo	701,853.30	
Propiedad planta y equipo	85,800.19	
Gastos administrativos local	1,898,386.70	
Gastos administrativos Casa Matriz	821,696.42	
Obligaciones Contractuales	531,834.05	
Impuesto Circulación de Capitales	15,859.67	
IVA Pagado CAYMAN	500,343.41	
1995 SUNK COST	224,000.00	
Pago Asignación Gobierno	200,000.00	
Pago Min. Energía y Minas	30,000.00	15,763,519.98
<b>Gastos Administrativos</b>		
Sueldos y Salarios	157,318.61	
Honorarios servicios legales	14,537.76	
Gastos oficina Quito	198,894.29	
Diferencial cambiario	7,848,273.47	
RE.I.	(2,223,084.31)	
Gastos Financieros	1,070,690.70	7,066,630.52
Total al 31 de diciembre de 2000		<u>22,830,150.50</u>

Los costos y gastos de la empresa por el año de 2000 se activaron por cuanto no ha tenido ningún ingreso.

**NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR**

El saldo al 31 de diciembre del 2000, comprende:

	<u>US\$</u>
Inversiones Vikaya	1,034,875.95
Inversiones Rogosa S.A.	720,000.00
Interés Rogosa S.A.	97,200.00
Lumbaqui Oil Ltd.	15,584.03
Total al 31 de diciembre de 2000	<u>1,867,659.98</u>

## NOTA 8 – OTROS PASIVOS CORTO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre del 2000 asciende a US\$ 2,728.190.13 que corresponde a Inversiones Vikaya

## NOTA 9 – PASIVO LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre del 2000 comprende las inversiones de los accionistas en el Bloque 18:

	<u>US\$</u>
Inversiones Vikaya	8,244,479.22
Otras Cuentas por pagar accionistas	<u>2,758,285.76</u>
Total al 31 de diciembre de 200	<u><u>11,002,764.98</u></u>

## NOTA 10 – AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17

### Ajustes imputados a la Reexpresión monetaria

	<u>US\$</u>
	Débitos (Créditos)
Activos fijos	(1,273.31)
Cargos diferidos	(4,877,341.03)
Patrimonio	<u>387,231.08</u>
	<u><u>(4,491,383.26)</u></u>

### Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

	<u>US\$</u>
	Débitos (Créditos)
Activos fijos	(245.00)
Cargos diferidos	(2,342,486.45)
Patrimonio	<u>119,647.14</u>
	<u><u>(2,223,084.31)</u></u>

## **NOTA 11 - PATRIMONIO**

### **Capital social -**

El capital social está representado por 5.000.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una

## **NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de mayo del 2001) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Empresa, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.