

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Geopetsa Servicios Petroleros S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza 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 general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se explica con más detalle en la Nota 8 a los estados financieros adjuntos, en base a lo facultado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, al 31 de diciembre del año 1999 la Compañía optó por diferir la pérdida en cambio neta generada en ese año y amortizarla a partir del año 2000 hasta en un período de cinco años. Sin embargo, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, tales pérdidas en cambio debieron registrarse en resultados del año en que se originan. Al 31 de diciembre del 2000, dicha pérdida en cambio asciende a US\$745 mil y la correspondiente amortización registrada en resultados por el año terminado en esa fecha asciende a US\$417 mil. Debido a lo indicado precedentemente, otros activos se encuentran sobrevaluados y el déficit acumulado subvaluado en US\$745 mil. La pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 se encuentra sobrevaluada en US\$417 mil.
4. Al 31 de diciembre del 2000, existe una deficiencia en la provisión del impuesto a la renta y la participación a trabajadores de US\$214 mil y US\$151 mil respectivamente. La deficiencia de la provisión se origina en razón de que la Compañía, para la preparación de la conciliación tributaria, no consideró ciertos gastos no deducibles para propósitos impositivos. El efecto del asunto comentado precedentemente fue el de subvaluar el déficit acumulado y la pérdida neta del año en US\$365 mil.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Tal como se explica en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes y en el año terminado el 31 de diciembre del 2000 obtuvo una pérdida neta de US\$94 mil (sin considerar los efectos mencionados en los párrafos 3 y 4). A esa fecha, mantiene un déficit acumulado de US\$913 mil; además, a esa fecha, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1,975 mil. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
7. Como se explica más ampliamente en la Notas 16 a los estados financieros, la Compañía, durante el año 2000, registró con cargo al déficit acumulado ajustes relacionados con ciertos gastos de constitución y otros y la diferencia en cambio relacionada con cuentas por pagar a accionistas.
8. Como se explica en la Nota 2 a los estados financieros, es política de la Compañía registrar la facturación en litigio, una vez instrumentada el acta de finiquito, mientras tanto la facturación que sustenta el trámite se mantiene en una cuenta de control. Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de dicha cuenta asciende a US\$660 mil. A la fecha de nuestro informe no es posible conocer el resultado de tales litigios y consecuentemente, su eventual efecto sobre los estados financieros adjuntos.
9. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.



Junio 1, 2001
Registro No. 019



Basem Bader
Licencia No.18398

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		51
Cuentas por cobrar comerciales	4	811
Inventarios	5	174
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>198</u>
Total activos corrientes		<u>1,234</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	7	
Terrenos		16
Equipos de reacondicionamiento		2,666
Campamento		200
Vehículos		136
Muebles de oficina		31
Herramientas		25
Equipo de comunicación		<u>5</u>
Total		3,079
Menos depreciación acumulada		<u>1,169</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>1,910</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>923</u>
TOTAL		<u><u>4,067</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**Notas****PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiros bancarios		29
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	13	1,045
Cuentas por pagar	9	1,259
Participación a trabajadores	10	33
Impuesto a la renta	11	44
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>799</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,209</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	14	8
Reserva de capital		1,762
Reserva legal		1
Déficit acumulado		<u>(913)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>858</u>

TOTAL		<u>4,067</u>
-------	--	--------------

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS		3,258
COSTO DE VENTAS		<u>1,731</u>
MARGEN BRUTO		1,527
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>926</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>601</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Gastos participación asociación	19	623
Intereses pagados	17	123
Ingresos financieros		(9)
Resultados por exposición a la inflación- REI, neto		(465)
Diferencia en cambio, neta		344
Otros gastos, neto		<u>4</u>
Total		<u>620</u>
PERDIDA ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(19)</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	10	31
Impuesto a la renta	11	<u>44</u>
Total		<u>75</u>
PERDIDA NETA		<u><u>94</u></u>

Ver notas a los estados financieros

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año								
- Nota 15	8	32	416			1	(309)	148
Pérdida neta							(94)	(94)
Ajustes de años anteriores - Nota 16							(170)	(170)
Efectos de la aplicación de la NEC 17			59	1,287			(340)	1,006
Transferencia	—	(32)	(475)	(1,287)	1,762	—	—	(32)
Saldos al fin del año	<u>8</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,762</u>	<u>1</u>	<u>(913)</u>	<u>858</u>

Ver notas a los estados financieros

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	3,086
Pagado a proveedores y empleados	(1,719)
Intereses pagados	(123)
Intereses ganados	9
Diferencia en cambio, neta	(344)
Participación a trabajadores	2
Otros gastos, neto	<u>(5)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 906

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipo	(92)
Aumento en otros activos	<u>(125)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (217)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones por pagar a bancos, neto	(32)
Pago de obligaciones con compañías relacionadas	<u>(607)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (639)

CAJA Y BANCOS:

Incremento neto durante el año	50
Comienzo del año	<u>1</u>

FIN DEL AÑO 51

(Continúa...)

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida neta	(94)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	278
Amortización de gastos preoperacionales	421
Provisión para cuentas dudosas	200
Resultado por Exposición a la Inflación - REI, neto	(465)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(172)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(132)
Inventarios	(114)
Cuentas por pagar	681
Participación a trabajadores	33
Impuesto a la renta	44
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>226</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>906</u>

Ver notas a los estados financieros

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Geopetsa Servicios Petroleros S.A. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es el reacondicionamiento y mantenimiento de pozos petroleros, así como prestar todas las labores propias de la actividad petrolera como son: exploración sísmica, exploración, explotación, producción, construcción de todo tipo de instalaciones, facilidades y complejos para la industria petrolera, entre otras. La operación actual es prestada a través de una asociación con la Sociedad Rumana de Petróleo y Gases - Rompetrol S.A..

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes y en el año terminado el 31 de diciembre del 2000 obtuvo una pérdida neta de US\$94 mil (no se incluyen los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4 del informe de los auditores externos). A esa fecha, mantiene un déficit acumulado de US\$913 mil; además, a esa fecha, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1,975 mil. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar y gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos No Monetarios y Patrimonio:

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue

registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Ingresos por Servicios - Se reconocen en resultados en base a la prestación del servicio. La facturación en litigio es reconocida en resultados una vez instrumentada el acta de finiquito, mientras tanto la facturación que sustenta el trámite se mantiene en una cuenta de control.

Valuación de Inventarios - Al costo ajustado, que no excede el valor de mercado, como sigue:

- . Materias primas y materiales: materia prima y productos importados, al costo de las últimas adquisiciones actualizado hasta el 31 de marzo del 2000.
- . Importaciones en tránsito: A su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipos de reacondicionamiento, muebles y enseres y 5 para vehículos y equipo de comunicación, herramientas y software.

Otros Activos - Corresponden principalmente a la activación de la pérdida por diferencia en cambio neta, producto de la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos hasta el año 1999, la misma que será amortizada en un período de hasta cinco años.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 10 y 11).

Diferencias de Cambio - Durante el año 2000, debido a modificaciones en la legislación ecuatoriana, las diferencias de cambio provenientes de la actualización de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, fueron registradas en los resultados del año. Hasta el 31 de diciembre de 1999, tales diferencias se registraron directamente en otros activos.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Petroproducción	1,020
Provisión para cuentas dudosas	<u>(209)</u>
Total	<u>811</u>

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	11
Efectos de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(1)
Provisión del año	<u>199</u>
Saldo al fin del año	<u>209</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Repuestos y materiales	77
Importaciones en tránsito	<u>97</u>
Total	<u>174</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Anticipos a proveedores	65
Seguros	42
Impuesto al Valor Agregado	33
Retenciones en la fuente	32
Otras cuentas por cobrar	<u>26</u>
Total	<u>198</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo neto al comienzo del año	22,542
Reexpresión neta - NEC 17	29,903
Depreciación	<u>(831)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>51,614</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles)	<u>2,065</u>

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al 31 de marzo del 2000	2,065
Adquisiciones	92
Bajas	(2)
Depreciación	<u>(245)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>1,910</u>

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Fondos de garantía	175
Suscripción de contratos	3
Diferencia en cambio diferida, neta de amortización	<u>745</u>
Total	<u>923</u>

Fondos de Garantía - Corresponden a descuentos realizados por Petroproducción de acuerdo con los términos contractuales, los mismos que serán devueltos a la liquidación de los contratos.

Diferencia en Cambio Diferida - Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía difirió las pérdidas en cambio resultantes de la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera, acogiéndose a la resolución 99.133 de la Superintendencia de Compañías. Tal diferimiento no está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Proveedores locales	154
Cuentas por pagar Asociación Rompetrol	848
Cuentas por pagar Rompetrol	249
Otras	<u>8</u>
Total	<u>1,259</u>

Cuentas por pagar Asociación Rompetrol - Constituyen saldos de la obligación por el contrato de asociación en el que se establece el porcentaje de participación para Rompetrol (Nota 19).

Cuentas por pagar - Rompetrol - Constituyen las facturas enviadas por Rompetrol por los servicios de prestación de personal.

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	2
Provisión del año	<u>31</u>
Saldo al fin del año	<u>33</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o

distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Pérdida según estados financieros, después de participación a trabajadores	(50)
Gastos no deducibles	<u>228</u>
Utilidad gravable	<u>178</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados 25 %	<u>44</u>

El saldo de la cuenta impuesto a la renta constituye la provisión del año.

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

12. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por pagar accionistas	308
Multas - Petroproducción	111
Impuesto al valor agregado	83
Intereses por pagar - fisco	30
Otras cuentas por pagar	<u>267</u>
Total	<u>799</u>

13. VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Los vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo corresponden al saldo de la obligación por el contrato de asociación con Rompetrol más un crédito concedido por el Banco Rumano Bancorex a favor de Rompetrol S.A. con vencimiento hasta diciembre del 2001 que devengan una tasa de interés anual que fluctúa entre el 8.77% y el 10.40% el mismo que fue transferido a Geopetsa S.A. por el contrato de asociación que mantienen las dos compañías.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 200,000 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto déficit acumulado, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15. SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos a U.S. dólares para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u> ...(en millones de sucres)...	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente	<u>200</u>	<u>799</u>	<u>10,394</u>	<u>20</u>	<u>(7,714)</u>	<u>3,699</u>
			...(en miles de U.S. dólares)...			
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/20,800)	10	38	495	1	(367)	177
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)	<u>(2)</u>	<u>(6)</u>	<u>(79)</u>	<u>—</u>	<u>58</u>	<u>(29)</u>
Saldos convertidos a U.S. dólares	<u>8</u>	<u>32</u>	<u>416</u>	<u>1</u>	<u>(309)</u>	<u>148</u>

16. AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

Durante el año 2000, la Compañía registró con cargo al déficit acumulado los siguientes ajustes:

- Baja de otras cuentas por cobrar - Geopet por US\$116 mil relacionadas con gastos de constitución y otros incurridos en años anteriores.
- Actualización de la diferencia en cambio por US\$52 mil relacionada con la cuenta por pagar a accionistas de los años 1997 y 1998.
- Amortización del software contable por US\$2 mil.

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2000, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Intereses pagados a Rompetrol S.A.	<u>91</u>
Gastos administrativos Rompetrol S.A.	<u>30</u>
Gastos participación asociación Rompetrol S.A.	<u>623</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

18. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2000, existen las siguientes garantías por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Descripción</u>
Equipo RIG 2 Wilson 42B500-GP2	816	Obligación con Rompetrol
Equipo RIG 3 Wilson 42B500-GP3	<u>1,094</u>	Obligación con Rompetrol
Total	<u>1,910</u>	

19. COMPROMISOS

Contrato de Asociación con Rompetrol - La Compañía mantiene un contrato de Asociación con Rompetrol, Sociedad Rumana de Petróleo y Gases. El contrato de asociación surge de la adjudicación de la licitación No. PPR.CCQ 96-028 organizada por la Empresa Estatal Petroproducción y fue firmado el 4 de diciembre de 1996, bajo los siguientes principios:

- Los porcentajes de participación en la asociación son: Rompetrol 60% y Geopetsa 40%.
 - La Asociación se basa en el principio del consenso y de la buena fe; sin considerar el porcentaje de participación.
 - El financiamiento consistió en la entrega por parte de Rompetrol de equipos comprados a terceros en US\$2 millones de dólares. Adicionalmente, Rompetrol entregó US\$490 mil dólares a Geopetsa, para cancelar el crédito contratado con Petrom RA.
 - El pago de los créditos y los intereses de los créditos otorgados y garantizados por Rompetrol se consideran prioritarios.
 - Producto de este contrato, la Compañía durante el año 2000 registró US\$623,000 como gastos de participación en la Asociación el mismo que corresponde el 60% del resultado neto del año de la asociación.
-