

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de

**Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A.**

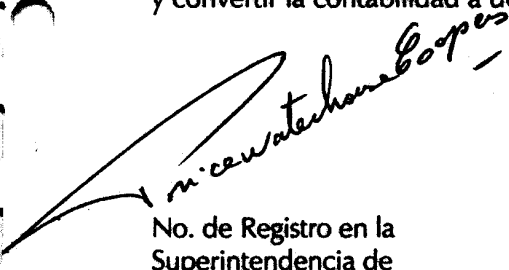
21 de marzo del 2001

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Medanito del Ecuador Ecuamedanito 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. Según se explica en la Nota 2 f) a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas de cambio devengadas y no efectivizadas en dicho año por un monto equivalente a US\$4,431,490 para ser amortizadas en un plazo de hasta 5 años a partir del año 2000 y, mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC 17, en el año 2000 incrementó dicho saldo en US\$1,242,376 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados. Durante el año 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año por US\$3,322,012. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año se encuentran subestimadas en US\$4,431,490 y en US\$2,351,854, respectivamente, mientras que la pérdida del año está sobrestimada en US\$2,079,636.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. al 31 de diciembre de 2000 y los

A los señores accionistas de  
**Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A.**  
21 de marzo del 2001

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.

5. Tal como se explica en la Nota 3, las operaciones de la Compañía están concentradas en la provisión de servicios y materiales, en forma directa y a través de un consorcio, a Repsol YPF Ecuador S.A.
6. 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.

  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

  
Bertha Proaño  
Apoderada  
No. de Licencia  
Profesional: 18370

**MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

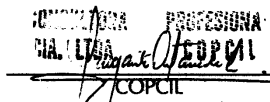
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Activo</u>                           |            | <u>Pasivo y patrimonio</u>                  |            |
|-----------------------------------------|------------|---------------------------------------------|------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                 |            | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                     |            |
| Efectivo                                | 819,645    | Obligaciones bancarias y financieras        |            |
| Documentos y cuentas por cobrar         |            | Préstamo a corto plazo                      | 60,000     |
| Clientes                                | 442,209    | Porción corriente de la deuda a largo plazo | 1,245,436  |
| Anticipo a proveedores                  | 61,308     | Intereses por pagar                         | 23,381     |
| Compañías relacionadas                  | 1,647,928  | Cuentas por pagar                           |            |
| Impuestos retenidos                     | 325,877    | Proveedores                                 | 212,240    |
| Otros                                   | 18,827     | Compañías relacionadas                      | 260,487    |
|                                         | 2,496,149  | Pasivos acumulados                          |            |
| Inventarios                             | 22,343     | Impuestos por pagar                         | 45,949     |
| Gastos pagados por anticipado           | 1,193      | Total del pasivo corriente                  | 1,847,493  |
| Total del activo corriente              | 3,339,330  |                                             |            |
|                                         |            | <b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>                  | 6,548,200  |
| <b>ACTIVO FIJO, neto</b>                | 8,156,546  |                                             |            |
|                                         |            | <b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>    | 5,585,888  |
| <b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b> | 2,485,705  |                                             |            |
|                                         | 13,981,581 |                                             | 13,981,581 |

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

  
 Jorge Sgalla  
 Gerente General

  
 Jairo Brito  
 Gerente Financiero  
 Administrativo

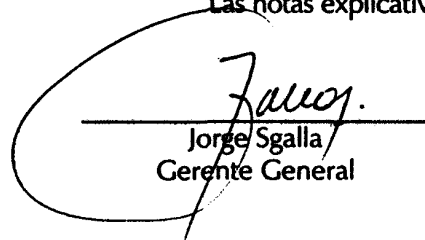
  
 COPCIL  
 Margarita Ontaneda  
 Contadora General

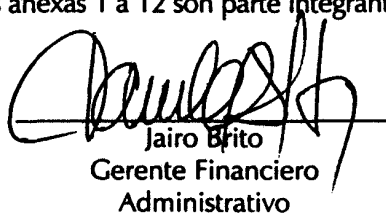
**MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.**

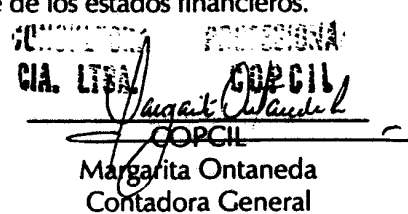
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                   |                  |                       |
|---------------------------------------------------|------------------|-----------------------|
| Ventas netas                                      |                  | 9,171,333             |
| Costo de productos y servicios vendidos           |                  | <u>(3,248,308)</u>    |
| Utilidad bruta                                    |                  | 5,923,025             |
| Gastos operativos                                 |                  |                       |
| Generales y administrativos                       | (1,694,133)      |                       |
| Financieros                                       | (1,026,630)      |                       |
| Diferencia en cambio                              | (1,868,990)      |                       |
| Amortización pérdidas en cambio diferidas en 1999 | (3,322,012)      |                       |
| Amortización cargos diferidos y otros activos     | (32,116)         |                       |
| Resultado por exposición a la inflación (REI)     | <u>1,991,030</u> | <u>(5,952,851)</u>    |
| Utilidad operacional                              |                  | (29,826)              |
| Otros ingresos, neto                              |                  | <u>29,826</u>         |
| Resultado antes de impuesto a la renta            |                  | -                     |
| Impuesto a la renta                               |                  | <u>(3,535)</u>        |
| Pérdida neta del año                              |                  | <u><u>(3,535)</u></u> |

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

  
Jorge Sgalla  
Gerente General

  
Jairo Brito  
Gerente Financiero  
Administrativo

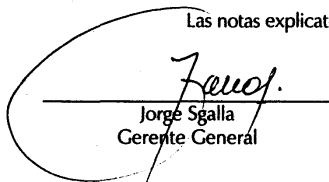
  
Margarita Ontaneda  
Contadora General

**MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.**

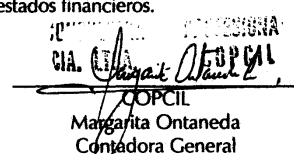
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                                                                                                                                                                                  | Capital<br>social | Aportes<br>para futuras<br>capitalizaciones | Reserva por<br>revalorización<br>del patrimonio | Reexpresión<br>monetaria | Reserva<br>de Capital | Resultados<br>acumulados | Total     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------|
| Saldos al 1 de enero de 2000                                                                                                                                                                                                     | 200               | -                                           | 1,295,257                                       | -                        | -                     | (73,807)                 | 1,221,650 |
| Ajustes menores                                                                                                                                                                                                                  | -                 | -                                           | -                                               | -                        | -                     | 616                      | 616       |
| Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC 17 | -                 | -                                           | 1,910,695                                       | 2,503,492                | -                     | (50,830)                 | 4,363,357 |
| Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17                                                                                                                                                             | -                 | -                                           | (3,205,952)                                     | (2,503,492)              | 5,709,444             | -                        | -         |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del 24 de junio del 2000:<br>Aportes para futuras capitalizaciones                                                                                                                 | -                 | 3,800                                       | -                                               | -                        | -                     | -                        | 3,800     |
| Pérdida neta del año                                                                                                                                                                                                             | -                 | -                                           | -                                               | -                        | -                     | (3,535)                  | (3,535)   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2000                                                                                                                                                                                               | 200               | 3,800                                       | -                                               | -                        | 5,709,444             | (127,556)                | 5,585,888 |

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

  
 Jorge Sgalla  
 Gerente General

  
 Jairo Brito  
 Gerente Financiero  
 Administrativo

  
 Margarita Ontaneda  
 Contadora General

**MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.**

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

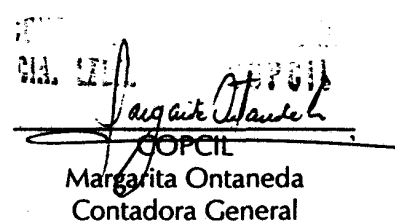
**Flujo de efectivo de las actividades de operación:**

|                                                                                                                                       |                    |                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Pérdida neta del año                                                                                                                  |                    | (3,535)               |
| Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:                                                                  |                    |                       |
| Depreciación de activo fijo                                                                                                           | 869,553            |                       |
| Amortización de cargos diferidos y otros activos                                                                                      | 3,354,128          |                       |
| Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios y del patrimonio (salvo inventarios y gastos pagados por anticipado) | <u>(1,982,763)</u> | <u>2,240,918</u>      |
|                                                                                                                                       |                    | 2,237,383             |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                                                         |                    |                       |
| Documentos y cuentas por cobrar                                                                                                       | (1,810,878)        |                       |
| Inventarios                                                                                                                           | 26,199             |                       |
| Gastos pagados por anticipado                                                                                                         | (483)              |                       |
| Documentos y cuentas por pagar                                                                                                        | (485,060)          |                       |
| Pasivos acumulados                                                                                                                    | <u>(17,889)</u>    | <u>(2,288,111)</u>    |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación                                                                               |                    | (50,728)              |
| <b>Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión:</b>                                                                   |                    |                       |
| Adiciones netas de activos fijos                                                                                                      | (124,088)          |                       |
| Cargos diferidos y otros activos                                                                                                      | <u>(4,144)</u>     | <u>(128,232)</u>      |
| <b>Flujo de efectivo provisto por las actividades de financiamiento:</b>                                                              |                    |                       |
| Incremento en Obligaciones bancarias y financieras                                                                                    |                    | <u>860,733</u>        |
| Aumento neto de efectivo                                                                                                              |                    | 681,773               |
| Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo y equivalentes de efectivo                                              |                    | (36,209)              |
| Efectivo al principio del año                                                                                                         |                    | <u>174,081</u>        |
| Efectivo al fin del año                                                                                                               |                    | <u><u>819,645</u></u> |

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

  
Jorge Sgalla  
Gerente General

  
Jairo Brito  
Gerente Financiero  
Administrativo

  
Margarita Ontaneda  
Contadora General

## **MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

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

La Compañía fue constituida el 10 de octubre de 1996. El 10 de julio de 1998 cambió su denominación a Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. y su objeto social a la exploración, explotación y operación de yacimientos mineros e hidrocarburos; captación, transporte, acondicionamiento, procesamiento e industrialización de gas natural y petróleo; distribución y venta de esos productos y derivados, importación y exportación de los mismos; generación de electricidad, transporte, distribución y comercialización; construcción y operación de plantas e instalaciones relacionadas con los objetos precedentes y todo negocio relacionado con la energía y recursos naturales en todas sus formas, sea por cuenta propia o por cuenta de terceras compañías.

La Compañía inició sus operaciones el 5 de diciembre de 1998 al entrar en funcionamiento la unidad de producción de diesel oil celebrado con Repsol YPF Ecuador S.A. que se menciona en la Nota 3. Con fecha 27 de enero de 1999 Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. y Asesoría Petrolera Petroasores S.A. crearon un consorcio temporal denominado Consorcio Medanito del Ecuador y Asociados. Este Consorcio fue creado para la provisión de servicios a Repsol YPF Ecuador S.A.; sin embargo, por acuerdo unánime de los consorcistas, podrá ampliarse a la ejecución de nuevos proyectos de similares características, para el mismo comitente o terceras empresas, nacionales o extranjeras. De acuerdo con el acta de conformación del Consorcio, los consorcistas participan del 50% del mismo cada una, lo cual implica el reconocimiento de los gastos, pagos de impuestos y requerimientos generales en tales porcentajes, así como también la distribución de las utilidades en partes iguales. Adicionalmente, se establece que Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. será el operador del Consorcio, con responsabilidad por su gerenciamiento, incluyendo la gestión técnica, administrativa y operativa; en función de ello, la Compañía percibe una comisión por operar el Consorcio, factura las compras de bienes y servicios necesarios para llevar a cabo su gestión y percibe honorarios por integrar el Comité Ejecutivo del Consorcio (Ver Nota 7).

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 concluido 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".

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

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

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, activo fijo, cargos diferidos y otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe mas 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 cuenta con y 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 al 31 de marzo del 2000.
- 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 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.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputadas 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

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

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 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 valor histórico o reexpresado monetariamente 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, ajustados 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 del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en 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, dividiendo los montos en sucres a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

**c) Reconocimiento de ingresos y costos -**

Los ingresos por productos y servicios vendidos son registrados con base en el principio de realización y los costos relacionados son registrados con base en su devengamiento.

**d) Inventarios -**

Corresponden principalmente a productos químicos. Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para dichos inventarios y utilizando el método Primero en Entrar, Primero en Salir para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

**e) 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 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.

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

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 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 US\$1.

**f) Cargos diferidos y otros activos -**

Los Otros activos 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 amortización acumulada.

El rubro incluye pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, incrementando dicho saldo en US\$1,242,376. Durante el año 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año de US\$3,322,012. Al cierre del ejercicio existe un saldo pendiente de amortización de US\$2,351,854.

**g) Jubilación patronal y participación  
de los trabajadores en las utilidades -**

Debido a que la Compañía no tiene empleados, no existe cargo por estos conceptos.

**h) 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.

**i) 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 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.

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

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

j) **Participación en el Consorcio Medanito del Ecuador y Asociados -**

Según consta en el Acta de Conformación del Consorcio mencionado en la Nota 1, las utilidades netas que del emprendimiento se generen podrán ser repartidas entre los consorcistas con la periodicidad que determine el Comité Ejecutivo pero, al menos una vez al año. Por lo tanto, corresponde al Comité Ejecutivo distribuir las utilidades netas acumuladas al 31 de diciembre del 2000 una vez aprobados los estados financieros del Consorcio, los cuales informan una utilidad acumulada a dicha fecha de US\$315,735, correspondiendo US\$157,868 a la Compañía.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no requieren la consolidación de los estados financieros de la Compañía con los del Consorcio o la incorporación de los resultados de dicho Consorcio a través del método del valor patrimonial proporcional.

**NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR  
A CLIENTES**

Las ventas y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los principales clientes por el año 2000 se detallan a continuación:

|                                                          | Ventas<br><u>netas</u><br><u>US\$</u> | Saldo por<br>cobrar al<br><u>fin del año</u><br><u>US\$</u> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <u>Clientes</u>                                          |                                       |                                                             |
| Repsol YPF Ecuador S.A. (1)                              | <u>4,968,087</u>                      | <u>442,209</u>                                              |
| <u>Compañías relacionadas</u>                            |                                       |                                                             |
| Consorcio Medanito del Ecuador<br>y Asociados (2)        | 3,994,510                             | 197,104                                                     |
| Estudios y Proyectos de Ingeniería<br>INGESTPRO S.A. (3) | <u>207,259</u>                        | <u>308,603</u>                                              |
|                                                          | <u>4,201,769</u>                      | <u>505,707</u>                                              |

**NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR  
A CLIENTES**

(Continuación)

- (1) El 5 de junio de 1998, Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. celebró un contrato con Repsol YPF Ecuador S.A. para el servicio de producción de diesel oil en el Bloque 16 de la Región Amazónica, para lo cual la Compañía efectuó la provisión, montaje y puesta en marcha de una unidad procesadora de petróleo que empezó a operar a partir del 5 de diciembre de 1998.

Mediante el referido contrato, la Compañía se compromete a efectuar el servicio de producción de 1,700 barriles por día de diesel oil en 2 etapas. El plazo de duración del contrato es de 6 años a partir de la fecha del acta de inicio del servicio (5 de diciembre de 1998), pero podrá ser prorrogado por acuerdo mutuo entre las partes, por plazos adicionales a convenir. A partir del cuarto año contado desde la fecha del acta de inicio del servicio, YPF Ecuador Inc. podrá ejercer la opción de compra de la unidad, al 1 de diciembre del 2002 a un precio de US\$4,955,003 y al 1 de diciembre del 2003, a un precio de US\$2,841,134.

Adicionalmente, el 15 de junio de 1999 la Compañía celebró un contrato con Repsol YPF Ecuador S.A. para la instalación de una turbina LM 2500 en las Facilidades de Producción del Sur en el Bloque 16 por un monto de US\$1,383,000. Dicho contrato consiste en la instalación, montaje y puesta en marcha de una unidad de generación eléctrica 585 modelo LM 2500, la construcción del sistema de combustible y la instalación de un sistema de recuperación de calor. La puesta en marcha de este proyecto se produjo el 31 de julio del 2000.

- (2) Durante el 2000 el Consorcio ejecutó tres contratos de prestación de servicios con su cliente, Repsol YPF Ecuador S.A.: (i) servicios de operación y mantenimiento del parque de generación eléctrica del cliente, en el Bloque 16 de la Región Amazónica, el cual tiene una vigencia de 6 años a partir del 1 de febrero de 1999, (ii) servicios de operación y mantenimiento de los sistemas de distribución eléctrica y captación y compresión de gas y combustible para la generación en el bloque 16, el mismo que tiene una vigencia de seis años a partir del 15 de junio de 1999 y (iii) provisión de materiales y equipos para la instalación de la turbina LM2500 en las Facilidades de Producción del Sur en el Bloque 16, con vigencia entre el 15 de junio de 1999 hasta el 10 de abril del 2000. El Consorcio subcontrató con la Compañía la ejecución de la mayor parte de dichos servicios, originándose los ingresos arriba informados.
- (3) Véase Nota 7.

#### NOTA 4 - ACTIVO FIJO

##### a) Composición:

|                                             | <u>US\$</u>        | <u>Tasa anual de depreciación</u><br>% |
|---------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------|
| Maquinaria y equipo                         | 9,921,506          | 10                                     |
| Equipo de computación, comunicación y otros | 114,443            | 10 y 20                                |
| Muebles y enseres                           | 72,392             | 10                                     |
| Vehículos                                   | 28,580             | 20                                     |
|                                             | <u>10,136,921</u>  |                                        |
| Menos:                                      |                    |                                        |
| Depreciación acumulada                      | <u>(1,980,375)</u> |                                        |
| Total al 31 de diciembre del 2000.          | <u>8,156,546</u>   |                                        |

##### b) Movimiento:

|                                                                                                                                     | <u>US\$</u>      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2000.                                                                                               | 3,901,753        |
| Ajustes requeridos por la NEC 17:                                                                                                   |                  |
| Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)                                     | 4,083,516        |
| Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación) | 916,742          |
| Adiciones, neto                                                                                                                     | 124,088          |
| Depreciación del año                                                                                                                | <u>(869,553)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2000.                                                                                                  | <u>8,156,546</u> |

Al 31 de diciembre del 2000 existían gravámenes sobre maquinaria y equipo en garantía de obligaciones bancarias a largo plazo con un valor neto en libros de US\$7,928,723.

Repsol YPF Ecuador S.A. está contractualmente obligado, a partir del acta de inicio del servicio, a incluir la unidad de producción de diesel oil en su póliza de seguros corporativa cubriéndola contra daños materiales, siendo la Compañía considerada como asegurado adicional. Todos los demás seguros, incluyendo los de responsabilidad civil, son contratados por la Compañía.

## NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución, por tanto los años 1997 y siguientes están abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

## NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

### Préstamo a corto plazo:

|                   | Interés<br>% | US\$   |
|-------------------|--------------|--------|
| Citibank N.A. (1) | 14           | 60,000 |

- (1) Préstamo otorgado por el Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) el 15 de diciembre del 2000, con vencimiento el 13 de junio del 2001, el cual devenga un interés anual a una tasa fija del 14%.

### Deuda a largo plazo:

|                          | Interés<br>% | US\$               |
|--------------------------|--------------|--------------------|
| Citibank N.A. (2)        | 12           | 7,793,636          |
| Menos: Porción corriente |              | <u>(1,245,436)</u> |
|                          |              | <u>6,548,200</u>   |

Vencimientos anuales del préstamo a largo plazo al 31 de diciembre del 2000:

|      | US\$             |
|------|------------------|
| 2002 | 1,593,186        |
| 2003 | <u>4,955,014</u> |
|      | <u>6,548,200</u> |

- (2) El 22 de diciembre de 1998, Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) otorgó un crédito a Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. por US\$9,746,461 al 12% de interés anual a 5 años plazo. Dicho crédito se encuentra garantizado con la maquinaria utilizada por la Compañía en el contrato de servicios de producción de diesel oil firmado con Repsol YPF Ecuador S.A. (Ver Notas 3 y 4). Adicionalmente, este crédito está respaldado por una garantía irrevocable e incondicional por el monto del préstamo, otorgada por Repsol YPF Ecuador S.A. Durante el 2000 la Compañía cargo a los resultados del ejercicio US\$1,026,630 por concepto de intereses devengados.

## NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

|                                              | <u>Medinter Inc.</u><br>US\$. | <u>Visone Inc.</u><br>US\$. | <u>Tecnint Inc.</u><br>US\$. | <u>Estudios y<br/>Proyectos de<br/>Ingeniería,<br/>INGESTPRO S.A.</u><br>US\$. | <u>Consortio<br/>Medanito del<br/>Ecuador y<br/>Asociados</u><br>US\$. |
|----------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Compras de bienes y servicios efectuados a:  | 81,522                        | -                           | 178,377 (1)                  | 1,116,000 (2)                                                                  | 30,612 (3)                                                             |
| Venta de bienes y servicios efectuados a:    | -                             | -                           | -                            | 207,259 (4)                                                                    | 3,994,510 (5)                                                          |
| Préstamos otorgados a:                       | 3,164                         | 255                         | 1,002,405 (6)                | -                                                                              | -                                                                      |
| Intereses generados en préstamos otorgados:  | 1,800                         | 1,368                       | 23,798                       | -                                                                              | -                                                                      |
| Abono a préstamos                            | -                             | 23,300                      | -                            | -                                                                              | -                                                                      |
| Préstamos recibidos de:                      | -                             | -                           | -                            | 543,191 (7)                                                                    | -                                                                      |
| Intereses devengados en préstamos recibidos: | -                             | -                           | -                            | 8,555                                                                          | -                                                                      |
| Aportes para futuras capitalizaciones        | 1,440                         | 255                         | 2,405                        |                                                                                |                                                                        |

- (1) Corresponde a facturación de servicios profesionales de ingeniería y gerenciamiento.
- (2) Corresponde a los servicios relacionados con la instalación de la turbina eléctrica LM 2500.
- (3) Corresponde a asistencia técnica en el proyecto de instalación de la turbina eléctrica LM 2500.
- (4) Corresponde a valores facturados por los servicios gerenciales, administrativos y de infraestructura por un valor anual de US\$162,000; y por concepto de reembolso de gastos incurridos a cuenta de la Compañía, por un monto de US\$45,259.
- (5) Corresponde a valores facturados por servicios de operación y mantenimiento del parque de generación de energía eléctrica de propiedad de Repsol YPF del Ecuador S.A. en el Bloque 16 de la Región Amazónica (US\$1,553,755); servicios de instalación de la turbina eléctrica LM 2500 (US\$1,519,087); asistencia técnica (US\$722,368); honorarios del Comité Ejecutivo (US\$118,200); y otros ingresos (US\$81,100).
- (6) Corresponde a un préstamo por US\$1,000,000 otorgado en agosto del 2000 con vencimiento el 1 de julio del 2005 a una tasa de interés del 6% anual y a un préstamo por US\$2,405 que no devenga intereses.

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

- (7) Corresponden a un préstamo que venció en junio del 2000, el cual devengó un interés a una tasa anual del 5.4%.

El saldo de cuentas por cobrar y/o por pagar a Compañías relacionadas vigentes al 31 de diciembre del 2000 se detalla a continuación:

|                                                   | <u>US\$</u>      |
|---------------------------------------------------|------------------|
| <u>Documentos y cuentas por cobrar</u>            |                  |
| Medinter Inc.                                     | 38,414           |
| Visone Inc.                                       | 11,772           |
| Tecnint Inc.                                      | 1,092,035        |
| Estudios y Proyectos de Ingeniería INGESTPRO S.A. | 308,603          |
| Consortio Medanito del Ecuador y Asociados        | 197,104          |
|                                                   | <u>1,647,928</u> |
| <u>Documentos y cuentas por pagar</u>             |                  |
| Consortio Medanito del Ecuador y Asociados (8)    | 110,000          |
| Tecnint Inc.                                      | 145,768          |
| Tecna S.A. - Argentina                            | 4,719            |
|                                                   | <u>260,487</u>   |

- (8) Corresponde a un fondo rotativo para cubrir compras de bienes y servicios necesarios para llevar a cabo su gestión como operador del Consorcio Medanito del Ecuador y Asociados.

**NOTA 8 - PROVISIONES**

|                                | <u>Saldo al<br/>inicio<br/>US\$</u> | <u>Incrementos<br/>US\$</u> | <u>Pagos y/o<br/>utilizaciones<br/>US\$</u> | <u>Saldo al<br/>final<br/>US\$</u> |
|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|
| Provisión para cuentas dudosas | 132                                 | -                           | 132                                         | -                                  |
| Intereses por pagar            | 20,986                              | 23,381                      | 20,986                                      | 23,381                             |
| Impuestos por pagar (1)        | 63,838                              | 1,287,975                   | 1,305,864                                   | 45,949                             |

- (1) El saldo corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta y a retenciones de impuesto al valor agregado.

## NOTA 9 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17

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

### Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

|                                  | Débitos /<br>(Créditos)<br>US\$ |
|----------------------------------|---------------------------------|
| Inventarios                      | (8,698)                         |
| Gastos pagados por anticipado    | (64)                            |
| Activo fijo                      | (4,083,516)                     |
| Cargos diferidos y otros activos | (79,644)                        |
| Patrimonio (1)                   | <u>1,668,430</u>                |
|                                  | <u>(2,503,492)</u>              |

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

|                                      | Débitos /<br>(Créditos)<br>US\$ |
|--------------------------------------|---------------------------------|
| Inventarios                          | (8,240)                         |
| Gastos pagados por anticipado        | (27)                            |
| Activo fijo                          | (916,742)                       |
| Cargos diferidos y otros activos (2) | (1,257,456)                     |
| Patrimonio (1)                       | <u>191,435</u>                  |
|                                      | <u>(1,991,030)</u>              |

- (1) Los ajustes correspondientes a las cuentas del patrimonio fueron incluidos en las siguientes cuentas según se expone en el estado de cambios en el patrimonio:

|                                           | US\$      |
|-------------------------------------------|-----------|
| Reserva por revalorización del patrimonio | 1,910,695 |
| Pérdidas acumuladas                       | (50,830)  |

- (2) Incluye US\$1,242,376 por efecto de la aplicación de la NEC 17 al saldo de diferencia en cambio activado al 31 de diciembre de 1999.

#### **NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 comprende 5,000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$0,04 cada una. A la fecha de emisión de estos estados financieros el cambio de denominación del capital y del valor nominal de las acciones de sucres a dólares estadounidenses se encuentra en trámite.

#### **NOTA 11 - 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 el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de marzo 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.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

**Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A.**

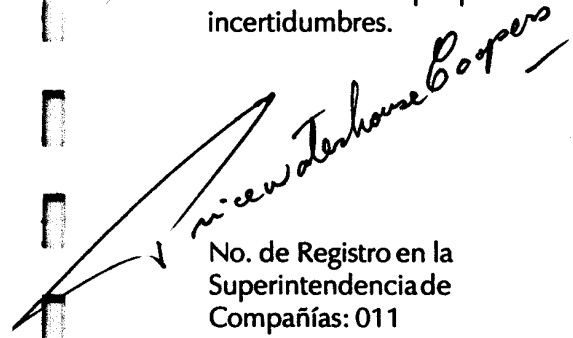
17 de marzo del 2000

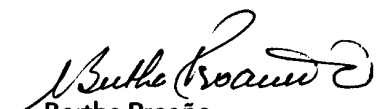
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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. Una auditoría no asegura que los sistemas de la Compañía, ni cualquier otro sistema, como los sistemas de sus proveedores y clientes, son o podrán ser compatibles con el año 2000. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 f) a los estados financieros, al 31 de diciembre de 1999 la Compañía acogióse a opciones establecidas en la legislación vigente, ha diferido una parte de las pérdidas netas de cambio devengadas y no efectivizadas en el año por S/.m.110,787,251 para ser amortizadas en un plazo de hasta 5 años a partir del año 2000. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, la pérdida neta del año y las pérdidas acumuladas al final del mismo, están subestimadas en el referido monto.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del diferimiento de las pérdidas en cambio que se menciona en el párrafo 3 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. al 31 de diciembre de 1999 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, los cuales no requieren que los

A los señores accionistas de  
**Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A.**  
17 de marzo del 2000

efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, se reflejen en forma integral en los estados financieros según se explica en la Nota 2 a).

5. Tal como se explica en la Nota 4, las operaciones de la Compañía están concentradas en un único cliente de la Industria petrolera.
6. En la Nota 1 a los estados financieros la Administración explica que en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 1999, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema bancario y financiero nacional, incremento en la tasa de inflación local (62%) y significativa devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense (195%). Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía, junto con reducciones sustanciales en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció que los sucres en circulación serán canjeados por dólares estadounidenses y estableció que la conversión se efectuará a una tasa de S/.25,000 por US\$1. No es posible en estos momentos establecer la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía y sus resultados futuros. Principalmente con motivo de estas condiciones, la Compañía ha generado en el año una pérdida neta de S/.m.111,759,743 y tiene un exceso de pasivos sobre activos de S/.m.80,246,007; sin embargo al decidir la Compañía diferir las pérdidas en cambio por S/.m.110,787,251, según se explica en el párrafo 3 precedente, la pérdida informada en los estados financieros se redujo a S/.m.972,492 y el patrimonio se revirtió a una cifra positiva de S/.m.30,541,244. Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía tiene un déficit de capital de trabajo de S/.m.25,153,294. En la Nota 1, la Administración explica que la Compañía logrará mejorar gradualmente su rentabilidad en las operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieren ser necesarios en el evento de una resolución desfavorable de estas incertidumbres.

  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

  
Bertha Proaño  
Apoderada  
No. de Licencia  
Profesional: 18370

**MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.**

**BALANCE GENERAL**

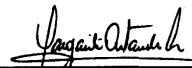
**31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en miles de sucres)

| <u>Activo</u>                    |             | <u>Pasivo y patrimonio</u>                  |             |
|----------------------------------|-------------|---------------------------------------------|-------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>          |             | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                     |             |
| Efectivo                         | 3,446,804   | Obligaciones bancarias y financieras        |             |
| Documentos y cuentas por cobrar  |             | Porción corriente de la deuda a largo plazo | 20,568,419  |
| Cientes                          | 10,501,585  | Intereses por pagar                         | 524,647     |
| Anticipo a proveedores           | 1,443,782   | Cuentas por pagar                           |             |
| Compañías relacionadas           | 4,333,722   | Proveedores                                 | 3,875,094   |
| Impuestos retenidos              | 794,758     | Compañías relacionadas                      | 20,069,581  |
| Otros                            | 171,703     | Pasivos acumulados                          |             |
|                                  |             | Impuestos sobre los productos vendidos      | 700,427     |
|                                  |             | Impuesto a la renta                         | 853,234     |
|                                  |             | Otros                                       | 42,284      |
| Provisiones para cuentas dudosas | 17,245,550  |                                             |             |
|                                  | (3,289)     |                                             |             |
|                                  | 17,242,261  |                                             |             |
| Inventarios                      | 791,327     | Total del pasivo corriente                  | 46,633,686  |
|                                  | 21,480,392  |                                             |             |
| Total del activo corriente       |             |                                             |             |
|                                  |             |                                             |             |
| ACTIVO FIJO, neto                | 97,543,817  | DEUDA A LARGO PLAZO                         | 154,314,015 |
| CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS | 112,464,736 | PATRIMONIO (Véase estado adjunto)           | 30,541,244  |
|                                  | 231,488,945 |                                             | 231,488,945 |

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

  
 Ing. Jorge Sgalla  
 Gerente General

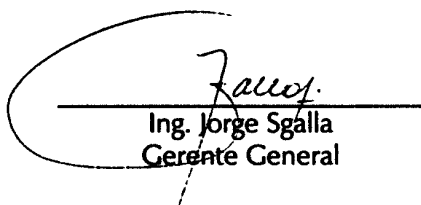
  
 Margarita Ontaneda  
 Contadora General

**MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITOS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
(Expresado en miles de sucres)

|                                         |                     |                         |
|-----------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Ventas netas                            |                     | 85,851,047              |
| Costo de productos y servicios vendidos |                     | <u>(50,811,037)</u>     |
| Utilidad bruta                          |                     | 35,040,010              |
| Gastos operativos                       |                     |                         |
| De administración                       | (9,605,151)         |                         |
| Financieros, neto                       | (13,681,497)        |                         |
| Diferencia en cambio                    | <u>(12,725,439)</u> | <u>(36,012,087)</u>     |
| Pérdida en operación                    |                     | (972,077)               |
| Otros ingresos, neto                    |                     | <u>852,819</u>          |
| Pérdida antes del impuesto a la renta   |                     | (119,258)               |
| Impuesto a la renta                     |                     | <u>(853,234)</u>        |
| Pérdida neta del año                    |                     | <u><u>(972,492)</u></u> |

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

  
Ing. Jorge Sgalla  
Gerente General

  
Margarita Ontaneda  
Contadora General

**MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITOS S.A.**

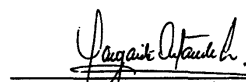
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
(Expresado en miles de sucres)

|                                                        | Capital<br>social<br>(suscrito<br>y pagado) | Reserva por<br>revalorización<br>del patrimonio | Reexpresión<br>monetaria | Resultados<br>acumulados | Total      |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------|
| Saldos al 1 de enero de 1999                           | 5,000                                       | 163,599                                         | -                        | (570,245)                | (401,646)  |
| Ajuste a la reexpresión monetaria<br>del año 1998      | -                                           | 1,319                                           | 368,045                  | (141)                    | 369,223    |
| Reexpresión monetaria por el<br>año 1999               | -                                           | 285,119                                         | 31,563,345               | (302,305)                | 31,546,159 |
| Transferencia del saldo de la<br>Reexpresión monetaria | -                                           | 31,931,390                                      | (31,931,390)             | -                        | -          |
| Pérdida neta del año                                   | -                                           | -                                               | -                        | (972,492)                | (972,492)  |
| Saldos al 31 de diciembre de<br>1999                   | 5,000 (1)                                   | 32,381,427                                      | -                        | (1,845,183)              | 30,541,244 |

(1) Representado por 5,000 acciones de valor nominal S/.1,000 cada una.

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

  
Ing. Jorge Sgalla  
Gerente General

  
Margarita Ontaneda  
Contadora General

**MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
(Expresado en miles de sucres)

**Flujo de efectivo de las operaciones:**

|                                                                                       |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Pérdida neta del año                                                                  | (972,492) |
| Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: |           |
| Depreciación                                                                          | 6,841,410 |
| Amortización cargos diferidos y otros activos                                         | 537,424   |
| Provisión por cuenta dudosas                                                          | (12,126)  |

**Cambios en activos y pasivos:**

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Documentos y cuentas por cobrar  | (14,265,237) |
| Inventarios                      | (2,970,239)  |
| Cargos diferidos y otros activos | 373,325      |
| Cuentas por pagar                | 22,949,664   |
| Intereses por pagar              | 331,427      |
| Impuestos por pagar              | 1,482,659    |

Efectivo neto provisto por las operaciones 14,295,815

**Flujo de efectivo de las actividades de inversión:**

|                                             |              |
|---------------------------------------------|--------------|
| Adiciones netas de activo fijo              | (17,267,588) |
| Incremento cargos diferidos y otros activos | (3,033)      |

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (17,270,621)

**Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:**

|                                                           |           |
|-----------------------------------------------------------|-----------|
| Disminución en obligaciones bancarias y financieras, neta | (171,844) |
|-----------------------------------------------------------|-----------|

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (171,844)

|                               |             |
|-------------------------------|-------------|
| Decremento neto de efectivo   | (3,146,650) |
| Efectivo al principio del año | 6,593,454   |

Efectivo al fin del año 3,446,804

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

  
Ing. Jorge Sgalla  
Gerente General

  
Margarita Ontaneda  
Contadora General

## **MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 1999**

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

La Compañía fue constituida el 10 de octubre de 1996. El 10 de julio de 1998 cambia su denominación a Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. y también cambia su objeto social a la exploración, explotación y operación de yacimientos mineros e hidrocarburiíferos; captación, transporte, acondicionamiento, procesamiento e industrialización de gas natural y petróleo; distribución y venta de esos productos y derivados, importación y exportación de los mismos; generación de electricidad, transporte, distribución y comercialización; construcción y operación de plantas e instalaciones relacionadas con los objetos precedentes y todo negocio relacionado con la energía y recursos naturales en todas sus formas, sea por cuenta propia o por cuenta de terceras compañías.

La Compañía inició sus operaciones el 5 de diciembre de 1998 al entrar en funcionamiento el contrato de producción de diesel oil celebrado con YPF Ecuador Inc. que se menciona en la Nota 4. Con fecha 27 de enero de 1999 se conformó el Consorcio Medanito del Ecuador y Asociados.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 1999, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema bancario y financiero nacional, incremento en la tasa de inflación local (62%) y significativa devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense (195%). Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía, junto con reducciones sustanciales en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció que los sucres en circulación serán canjeados por dólares estadounidenses y estableció que la conversión se efectuará a una tasa de S/.25,000/US\$1. No es posible aún establecer integralmente los efectos de las condiciones arriba indicadas sobre la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía y sus resultados futuros. Principalmente con motivo de estas condiciones, la Compañía ha generado en el año una pérdida neta de S/.m.111,759,743 y tiene un exceso de pasivos sobre activos de S/.m.80,246,007; sin embargo al decidir la Compañía diferir las pérdidas en cambio por S/.m.110,787,251, la pérdida informada en los estados financieros se redujo a S/.m.972,492 y el patrimonio se revirtió a una cifra positiva de S/.m.30,541,244. Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía tiene un déficit de capital de trabajo de S/.m.25,153,294. La Administración considera que la Compañía logrará mejorar gradualmente

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

su rentabilidad en las operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieren ser necesarios en el evento de una resolución desfavorable de estas incertidumbres.

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

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

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) puestas en vigencia durante el año por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y están basados en el costo histórico, modificado parcialmente para gastos pagados por anticipado (registrados en el rubro Documentos y cuentas por cobrar – Otros) , inventarios, activo fijo, cargos diferidos y otros activos y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la Ley 56 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento (Decreto No.2411) y modificaciones.

Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no requiere que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros; dicho ajuste integral, sin embargo, es recomendado por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros. Debido a que la Compañía no cuenta con información contable ajustada integralmente para reflejar los efectos de la inflación, la comparabilidad de la información expuesta en los estados financieros de distintos ejercicios se ve significativamente afectada; por este motivo, la Compañía no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC No.1.

A la fecha de emisión del presente informe, la Superintendencia de Compañías no ha establecido normas de aplicación para 1999 relativas al sistema de corrección monetaria.

### **b. Reconocimiento de ingresos y costos -**

Los ingresos por productos y servicios vendidos son registrados con base en el principio de realización y los costos relacionados son registrados con base en su devengamiento.

### **c. Inventarios -**

Los inventarios de materias primas y materiales se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta el cierre del ejercicio.

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

(Continuación)

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo indicado en el párrafo anterior y el valor contable de los inventarios antes de la reexpresión del año, es llevada a la cuenta Reexpresión monetaria.

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria del año, es utilizado para la determinación de los costos incurridos en la prestación de servicios y se basa en el costo histórico o valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, según corresponda, determinado mediante el método Primero en Entrar, Primero en Salir para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

La Administración no consideró necesario crear una provisión para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para su utilización.

### **d. Activo fijo -**

Se muestran al costo reexpresado menos la correspondiente depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados.

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes contabilizados al 31 de diciembre de 1999:

- i) los activos de la Compañía al 31 de diciembre de 1998 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste por inflación anual para 1999, 53%, informado por el Ministerio de Finanzas.
- ii) los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El saldo neto reexpresado del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor reexpresado de los activos 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 las operaciones 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 reexpresado de los activos durante su vida útil

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

estimada, siguiendo el método de línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquél en el cual se registra la reexpresión.

**e. Otros activos no monetarios -**

Los gastos pagados por anticipado, incluidos en el rubro Documentos y cuentas por cobrar, son reexpresados utilizando el índice proporcional desde la fecha de origen o pago hasta diciembre de 1999.

Los cargos diferidos y otros activos, con excepción de diferencia en cambio, se reexpresan aplicando al costo ajustado al 31 de diciembre de 1998, el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999, 53%.

La reexpresión del año 1999 es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria.

**f. Cuentas en moneda extranjera -**

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres con base en las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha.

Las diferencias de cambio efectivizadas son contabilizadas en los resultados del año y, de acuerdo con lo permitido por las disposiciones vigentes, una parte de las pérdidas netas en cambio devengadas pero no efectivizadas al 31 de diciembre de 1999 por S/.m.110,787,251 fueron diferidas en el rubro Cargos diferidos y otros activos para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000.

**g. Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta, cuya aplicación estuvo suspendida entre el 1 de enero y el 30 de abril de 1999, se calcula mediante la tasa de impuesto (15% en 1999) 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.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los dividendos en efectivo que sean remitidos al exterior están sujetos a un impuesto del 0.80% a la Circulación de Capitales.

**h. Participación de los trabajadores en las utilidades -**

Debido a que la Compañía no tiene empleados, no existe cargo por este concepto.

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

(Continuación)

### **i. Reserva por revalorización del patrimonio -**

Se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio indicadas en la Nota 2 k).

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

### **j. Reexpresión monetaria -**

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de los ajustes por reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no está sujeta a reexpresión, en sí.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo y pasivo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

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 el saldo acreedor de la Reexpresión monetaria a la cuenta Reserva por Revalorización del patrimonio. El saldo acreedor de la Reexpresión monetaria, transferido a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado; dicha capitalización está sujeta a un impuesto, a ser retenido en la fuente, equivalente al 20% del saldo capitalizado.

### **k. Patrimonio -**

En el año 1999 de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectúa de la siguiente manera:

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1998, con excepción de la Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999, 53%.
- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los incrementos por reexpresión de estas cuentas, excepto los relacionados con resultados acumulados, son acreditados a la Reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con resultados acumulados son directamente imputados a este rubro. La contrapartida de estos ajustes se registra como un débito en la cuenta Reexpresión monetaria.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

**I. Participación en Consorcio Medanito del Ecuador y Asociados -**

Los resultados de las operaciones del Consorcio (utilidades o pérdidas netas) son reconocidos en los resultados de la Compañía en el ejercicio económico en que el Comité Ejecutivo del Consorcio declara dichos resultados para fines contables y tributarios.

**NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

La posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, expresada en dólares estadounidenses, está representada por:

|                                                    | <u>US\$</u>                 |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Activos</b>                                     |                             |
| Efectivo                                           | 173,139                     |
| Documentos y cuentas por cobrar                    | <u>824,649</u>              |
|                                                    | <u>997,788</u>              |
| <b>Pasivos</b>                                     |                             |
| Obligaciones bancarias y financieras (corto plazo) | 1,065,306                   |
| Cuentas por pagar                                  | 1,195,025                   |
| Deuda a largo plazo                                | <u>7,793,637</u>            |
|                                                    | <u>10,053,968</u>           |
| Posición neta pasiva en moneda extranjera          | <u><u>9,056,180</u></u>     |
| <br>Tasa de cambio utilizada                       | <br><u><u>S/.19,800</u></u> |

En enero del 2000 la tasa de cambio del dólar estadounidense se incrementó sucesivamente hasta alcanzar un valor de S/.25,000/US\$1, lo cual implica una devaluación del sucre del 26% con respecto al 31 de diciembre de 1999. Tal como se indicó precedentemente, la Compañía tenía al cierre del ejercicio una posición pasiva en moneda extranjera significativa, la cual se mantuvo en niveles similares en las fechas en que se produjeron las referidas devaluaciones; ello ocasionó que en el período se generaran pérdidas netas en cambio por un monto no inferior a S/.m.47,090,000, las cuales serán contabilizadas en el 2000.

#### NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Las ventas y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los principales clientes por el año 1999 se detallan a continuación:

| <u>Clientes</u>                                    | <u>Ventas<br/>netas<br/>S/m.</u> | <u>Saldo por<br/>cobrar al<br/>fin del año<br/>S/m.</u> | <u>US\$</u>    |
|----------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------|
| YPF Ecuador Inc. (1)                               | <u>57,013,357</u>                | <u>10,501,585</u>                                       | <u>530,383</u> |
| <u>Compañías relacionadas</u>                      |                                  |                                                         |                |
| Consortio Medanito del Ecuador<br>& Asociados (2)  | 26,075,566                       | 1,705,644                                               | 84,623         |
| Estudios de Ingeniería y Proyectos<br>IGESPRO S.A. | <u>2,750,306</u>                 | <u>-</u>                                                | <u>-</u>       |
|                                                    | <u>28,825,872</u>                | <u>1,705,644</u>                                        | <u>84,623</u>  |

- (1) El 5 de junio de 1998, Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. celebró un contrato con YPF Ecuador Inc. para el servicio de producción de diesel oil en el Bloque 16 de la Región Amazónica, para lo cual la Compañía efectuó la provisión, montaje y puesta en marcha de una unidad procesadora de petróleo que empezó a operar a partir del 5 de diciembre de 1998.

Mediante el referido contrato, la Compañía se compromete a efectuar el servicio de producción de 1,700 barriles por día de diesel oil en 2 etapas. El plazo de duración del contrato es de 6 años a partir de la fecha del acta de inicio del servicio (5 de diciembre de 1998), pero podrá ser prorrogado por acuerdo mutuo entre las partes, por plazos adicionales a convenir. A partir del cuarto año contado desde la fecha del acta de inicio del servicio, YPF Ecuador Inc. podrá ejercer la opción de compra de la unidad, al 1 de diciembre del 2002 a un precio de US\$4,955,003 y al 1 de diciembre del 2003, a un precio de US\$2,841,134.

Adicionalmente, el 15 de junio de 1999 la Compañía celebró un contrato con YPF Ecuador Inc. para la instalación de una turbina LM 2500 en SPF en el Bloque 16 por un monto de US\$1,383,000. Dicho contrato consiste en la instalación, montaje y puesta en marcha de una unidad de generación eléctrica 585 modelo LM 2500, la construcción del sistema de combustible y la instalación de un sistema de recuperación de calor. El plazo para la puesta en marcha de la unidad de generación de energía eléctrica es el 10 de abril del 2000, siempre que YPF Ecuador Inc. cumpla con la entrega oportuna de los materiales para la instalación de la turbina. Al 31 de diciembre de 1999, los trabajos relacionados con este contrato se han ejecutado en aproximadamente un 40%.

**NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR  
A CLIENTES**

(Continuación)

- (2) Con fecha 27 de enero de 1999 Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. y Asesoría Petrolera Petroasesores S.A. crean un consorcio temporal denominado Consorcio Medanito del Ecuador y Asociados. Este Consorcio fue creado para la provisión de servicios a YPF Ecuador Inc., sin embargo, por acuerdo unánime de los consorcistas, podrá ampliarse a la ejecución de nuevos proyectos de similares características, para el mismo comitente o terceras empresas, nacionales o extranjeras. Al 31 de diciembre de 1999 el Consorcio mantiene 3 contratos de prestación de servicios con YPF Ecuador Inc. De acuerdo con el acta de conformación del Consorcio, los consorcistas participan del 50% del mismo cada una, lo cual implica la asunción de los gastos, pagos de impuestos y requerimientos generales en tales porcentajes, así como también la distribución en un 50% cada una de las utilidades (Ver Nota 2 I). Adicionalmente se establece que Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. será el operador del Consorcio, con responsabilidad de gerenciamiento del mismo y que incluye la gestión técnica, administrativa y operativa; en función de ello, la Compañía percibe una comisión por operar el Consorcio, factura las compras de bienes y servicios necesarios para llevar a cabo su gestión y percibe honorarios por integrar el Comité Ejecutivo del Consorcio (Ver Nota 8).

**NOTA 5 - ACTIVO FIJO**

a) Composición:

|                                              | <u>S/L.m.</u>            | Tasa anual de<br>depreciación<br>% |
|----------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Maquinaria y equipo                          | 106,028,832              | 10                                 |
| Equipos de computación, comunicación y otros | 879,022                  | 10 y 20                            |
| Muebles y enseres                            | 563,732                  | 10                                 |
| Vehículos                                    | 355,695                  | 20                                 |
|                                              | <u>107,827,281</u>       |                                    |
| Menos - Depreciación acumulada               | <u>(10,283,464)</u>      |                                    |
|                                              | <u><u>97,543,817</u></u> |                                    |

**NOTA 5 - ACTIVO FIJO**  
(Continuación)

b) Movimiento:

|                                                                                             | <u>S/.m.</u>      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 1999                                                         | 12,046,569        |
| Adiciones, neto                                                                             | 17,267,588        |
| Reclasificación de otras cuentas de activo (Inventarios y Cargos diferidos y otros activos) | 43,733,343        |
| Reexpresión monetaria del año, neta                                                         | 31,337,727        |
| Depreciación                                                                                | (6,841,410)       |
| Total al 31 de diciembre de 1999                                                            | <u>97,543,817</u> |

Al 31 de diciembre de 1999 existían gravámenes sobre maquinaria y equipo en garantía de obligaciones bancarias a largo plazo con un valor neto en libros de S/.m.95,925,141.

**NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA**

Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución, por tanto, los años 1997 a 1999 están abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**NOTA 7 - DEUDA A LARGO PLAZO**

Composición:

|                          | <u>Interés y<br/>comisión<br/>%</u> | <u>US\$</u>        | <u>Saldos<br/>S/.m.</u> |
|--------------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------|
| Citibank N.A. (1)        | 12                                  | 8,832,446          | 174,882,434             |
| Menos: porción corriente |                                     | <u>(1,038,809)</u> | <u>(20,568,419)</u>     |
|                          |                                     | <u>7,793,637</u>   | <u>154,314,015</u>      |

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 1999:

(Véase página siguiente)

#### NOTA 7 - DEUDA A LARGO PLAZO

(Continuación)

|      | <u>S/m.</u>        |
|------|--------------------|
| 2001 | 24,659,633         |
| 2002 | 31,545,103         |
| 2003 | <u>98,109,279</u>  |
|      | <u>154,314,015</u> |

- (1) El 22 de diciembre de 1998, Citibank N.A. otorgó un crédito a Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. por US\$9,746,461 al 12% de interés anual a 5 años plazo. Dicho crédito se encuentra garantizado con la maquinaria utilizada por la Compañía en el contrato de servicios de producción de diesel oil firmado con YPF Ecuador Inc. (Ver Nota 4 y 5).

Adicionalmente, este crédito está respaldado por una garantía irrevocable e incondicional por el monto del préstamo, otorgada por el principal cliente de la Compañía.

#### NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 1999 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes que tienen participación accionaria significativa, o compañías con administración común con influencia significativa.

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS  
Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

|                                              | <u>Medinter Inc.</u><br><u>S/.m.</u> | <u>Visone Inc.</u><br><u>S/.m.</u> | <u>Tecnint Inc.</u><br><u>S/.m.</u> | <u>Ingestpro</u><br><u>Estudios y</u><br><u>Proyectos de</u><br><u>Ingeniería</u><br><u>S/.m.</u> | <u>Consortio</u><br><u>Medanito del</u><br><u>Ecuador y</u><br><u>Asociados</u><br><u>S/.m.</u> |
|----------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Compras de bienes y servicios efectuados a:  | 495,000                              | -                                  | 16,574,044 (1)                      | 15,357,276 (2)                                                                                    | -                                                                                               |
| Venta de bienes y servicios efectuados a:    | -                                    | -                                  | -                                   | 2,750,306                                                                                         | 26,075,566 (3)                                                                                  |
| Préstamos otorgados a:                       | 594,000 (5)                          | 594,000 (5)                        | 1,253,340 (5)                       | -                                                                                                 | -                                                                                               |
| Intereses generados en préstamos otorgados:  | 23,760 (5)                           | 23,760 (5)                         | 50,134 (5)                          | -                                                                                                 | -                                                                                               |
| Préstamos recibidos de:                      | -                                    | -                                  | -                                   | 11,407,020 (4)                                                                                    | -                                                                                               |
| Intereses devengados en préstamos recibidos: | -                                    | -                                  | -                                   | 56,470 (4)                                                                                        | -                                                                                               |
| Pagos efectuados por cuenta de las compañías | -                                    | -                                  | -                                   | 9,386,398                                                                                         | 448,851                                                                                         |

El saldo de cuentas por cobrar y/o por pagar a Compañías relacionadas vigentes al 31 de diciembre de 1999 se detalla a continuación:

|                                                   | <u>US\$</u>      | <u>S/.m.</u>      |
|---------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <u>Documentos y cuentas por cobrar</u>            |                  |                   |
| Medinter Inc.                                     | 33,450           | 662,310           |
| Visone Inc.                                       | 33,450           | 662,310           |
| Tecnint Inc.                                      | 65,831           | 1,303,458         |
| Consortio Medanito del Ecuador & Asociados        | 84,623           | 1,705,644         |
|                                                   | <u>217,354</u>   | <u>4,333,722</u>  |
| <u>Documentos y cuentas por pagar</u>             |                  |                   |
| Consortio Medanito del Ecuador & Asociados (6)    | 110,000          | 2,178,000         |
| Ingestpro Estudios y Proyectos de Ingeniería S.A. | 903,615          | 17,891,581        |
|                                                   | <u>1,013,615</u> | <u>20,069,581</u> |

(1) Corresponde a servicios de asesoría técnica y estudios contratados para mejorar el rendimiento de la planta de diesel (Véase contrato mencionado en la Nota 4 (1)) y para el emprendimiento de posibles nuevos proyectos.

(2) Corresponde a una factura y a la provisión de gastos realizados para la construcción, montaje y puesta en marcha de una unidad de generación eléctrica. Ver Nota 4 (1).

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS  
Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

- (3) Corresponde a valores facturados por comisiones, compra de bienes y servicios y honorarios por integrar el Comité Ejecutivo del Consorcio. Ver Nota 4 (2).
- (4) Corresponde a un préstamo efectuado a la Compañía por US\$633,723. Dicho préstamo vence en junio del 2000 y devenga una tasa de interés del 5.4% anual.
- (5) Corresponden a préstamos efectuados a Medinter Inc., Visone Inc. y Tecnint Inc. por US\$30,000, US\$30,000 y US\$63,300, respectivamente. Dichos préstamos vencen en el año 2002 y generan una tasa de interés del 6% anual.
- (6) En relación con el Consorcio Medanito del Ecuador y Asociados la Compañía mantiene un fondo fijo por US\$110,000 destinado a la compra de bienes y servicios necesarios para que el Consorcio lleve a cabo su actividad.

**NOTA 9 - PROVISIONES**

|                     | Saldo al<br><u>inicio</u><br><u>S/.m.</u> | <u>Incrementos</u><br><u>S/.m.</u> | Pagos y/o<br><u>utilizaciones</u><br><u>S/.m.</u> | Saldo al<br><u>final</u><br><u>S/.m.</u> |
|---------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Cuentas dudosas     | 15,415                                    | -                                  | 12,126                                            | 3,289                                    |
| Impuesto a la renta | -                                         | 853,234                            | -                                                 | 853,234                                  |
| Intereses por pagar | 193,220                                   | 524,647                            | 193,220                                           | 524,647                                  |

**NOTA 10 - REEXPRESION MONETARIA**

La variación del año 1999 se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

(Véase página siguiente)

#### **NOTA 10 - REEXPRESION MONETARIA**

(Continuación)

|                                                    | <u>S/m.</u>       |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar - gastos pagados por anticipado | 4,102             |
| Inventarios                                        | 36,966            |
| Gastos diferidos y otros activos                   | 167,364           |
| Activo fijo                                        | 31,337,727        |
| Patrimonio                                         | 17,186            |
|                                                    | <hr/>             |
| Total al 31 de diciembre de 1999                   | <u>31,563,345</u> |

#### **NOTA 11 - 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 el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de marzo del 2000) 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 y que ameriten una mayor exposición en adición a lo mencionado en las Notas 1 y 3. Sin embargo, con relación al proceso de dolarización aprobado por el Congreso Nacional, se aclara que:

- Se deberá convertir la contabilidad de sucres a dólares mediante un mecanismo que será anunciado oportunamente.
- Se implementará un proceso de desagio obligatorio mediante el cual se ajustarán las tasas de interés activas y pasivas al nuevo modelo monetario.

Se encuentra en trámite ciertas reformas a las leyes que permitan viabilizar los cambios en el sistema monetario.