

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

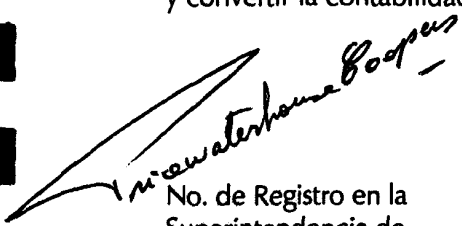
Estudios y Proyectos de Ingeniería, INGESTPRO S.A.

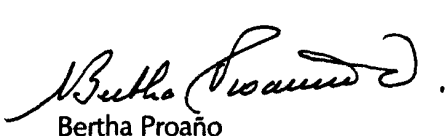
21 de marzo del 2001

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Estudios y Proyectos de Ingeniería, INGESTPRO S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Estudios y Proyectos de Ingeniería, INGESTPRO S.A. al 31 de diciembre de 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en la Nota 3, la mayor parte de las operaciones de la Compañía están concentradas en la provisión de servicios y materiales, en forma directa y a través de una compañía relacionada, a Repsol YPF Ecuador S.A.

A los señores accionistas de
Estudios y Proyectos de Ingeniería, INGESTPRO S.A.
21 de marzo del 2001

5. 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

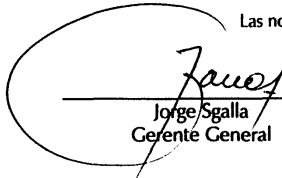

Bertha Proaño
Apoderada
No. de Licencia
Profesional: 18370

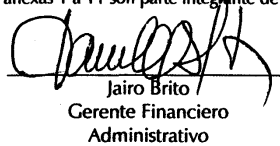
ESTUDIOS Y PROYECTOS DE INGENIERIA, INGESTPRO S.A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo	140,420	Cuentas por pagar	
Documentos y cuentas por cobrar		Proveedores	111,809
Cientes	159,839	Compañías relacionadas	<u>323,588</u>
Anticipo a contratistas	15,230		435,397
Compañías relacionadas	273,564	Impuestos por pagar	<u>20,284</u>
Impuestos retenidos	135,520		
Otros	<u>881</u>	Total del pasivo corriente	455,681
	585,034		
Inventarios	17,025		
Otros activos	<u>13,600</u>	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	308,494
Total del activo corriente	756,079		
ACTIVO FIJO, neto	<u>8,096</u>		
	<u>764,175</u>		<u>764,175</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


 Jorge Sgalla
 Gerente General


 Jairo Brito
 Gerente Financiero
 Administrativo


 COPCIL
 Margarita Ontaneda
 Contadora General

ESTUDIOS Y PROYECTOS DE INGENIERIA, INGESTPRO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000


(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas netas		5,498,248
Costo de productos y servicios vendidos		<u>(4,901,767)</u>
Utilidad bruta		596,481
Gastos operativos		
Generales y administrativos	(367,913)	
Financieros, neto de intereses ganados por US\$28,441	(2,662)	
Diferencia en cambio	92,074	
Resultados por exposición a la inflación (REI)	<u>(80,908)</u>	<u>(359,409)</u>
Utilidad operacional		237,072
Otros ingresos, neto		<u>4,331</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		241,403
Impuesto a la renta		<u>(62,104)</u>
Utilidad neta del año		<u>179,299</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Sgalla
Gerente General


Jairo Brito
Gerente Financiero
Administrativo

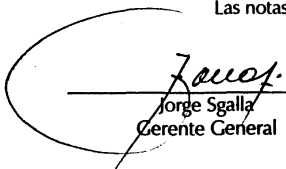

COPCIL
Margarita Ontaneda
Centadora General

ESTUDIOS Y PROYECTOS DE INGENIERIA, INGESTPRO S.A.

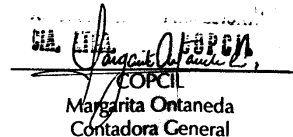
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2000	200	-	100	-	-	292,674	292,974
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	-	-	258	112	-	82,051	82,421
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17	-	-	(358)	(112)	470	-	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 12 de abril del 2000: Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	-	(250,000)	(250,000)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	3,800	-	-	-	-	3,800
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	179,299	179,299
Saldos al 31 de diciembre del 2000	200	3,800	-	-	470	304,024	308,494

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


 Jorge Sgalla
 Gerente General


 Jairo Brito
 Gerente Financiero
 Administrativo


 C.A. INGENIERIA Y PROYECTOS
 TOPCIL
 Margarita Ontaneda
 Contadora General

ESTUDIOS Y PROYECTOS DE INGENIERIA, INGESTPRO S.A.

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

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Utilidad neta del año		179,299
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activo fijo	1,140	
Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios y del patrimonio	80,908	82,048
		<u>261,347</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Inversiones temporales	448,828	
Documentos y cuentas por cobrar	635,198	
Inventarios	(17,025)	
Documentos y cuentas por pagar	(1,016,843)	
Impuestos por pagar	(31,402)	18,756
		<u>280,103</u>

Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión:

Adiciones netas de activos fijos	(3,143)	
Otros activos	(12,843)	(15,986)

Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:

Pago de dividendos		(250,000)
--------------------	--	-----------

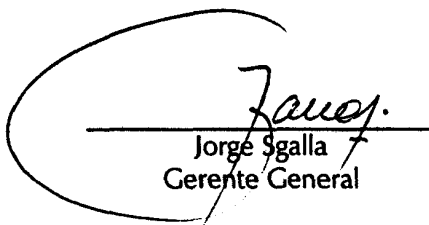
Aumento neto de efectivo 14,117

Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo y equivalentes de efectivo (33,171)

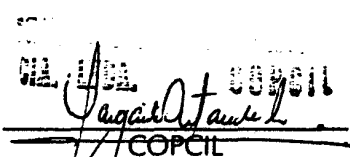
Efectivo al principio del año 159,474

Efectivo al fin del año 140,420

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Sgalla
Gerente General


Jairo Brito
Gerente Financiero
Administrativo


Margarita Ontaneda
Contadora General

ESTUDIOS Y PROYECTOS DE INGENIERIA, INGESTPRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 3 de mayo de 1999, inscrita en el Registro Mercantil el 4 de junio de 1999 y en el Registro de Hidrocarburos el 17 de junio de 1999. Su objeto social es la exploración, explotación y operación de yacimientos mineros e hidrocarburíferos; 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, la construcción y operación de plantas e instalaciones relacionadas con los objetos precedentes; explotación y desarrollo de recursos naturales renovables y no renovables, su industrialización y comercialización de los productos derivados; puede realizar todo tipo de negocio relacionado con hidrocarburos y minería, y demás recursos naturales en todas sus formas, sea por cuenta propia o por cuenta de terceras compañías; y la prestación de asesoramiento técnico en dichas áreas.

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 \$/.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 activo fijo 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

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

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 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.

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

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 -

Los ingresos por productos y servicios vendidos son registrados con base en el principio de realización.

d) Activo fijo -

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

El valor de los activos 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 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.

e) 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.

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

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

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

g) 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 una Reserva de capital.

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

NOTA 3 - 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:

<u>Cientes</u>	<u>Ventas netas US\$</u>	<u>Saldo por cobrar al fin del año US\$</u>
Ecuatoriana de Petróleos Cía. Ltda.	2,374,398 (1)	152,690
Repsol YPF Ecuador S.A.	1,973,993 (2)	4,086
Otros	12,393	3,063
	<u>4,360,784</u>	<u>159,839</u>
 <u>Compañías relacionadas</u>		
Medanito del Ecuador, Ecuamedanito S.A.	1,120,995 (3)	-
Tecna Bolivia	16,469 (3)	19,564
	<u>1,137,464</u>	

- (1) El 2 de diciembre de 1999 Estudios y Proyectos de Ingeniería, INGESTPRO S.A. celebró un contrato con Ecuatoriana de Petróleos Cía. Ltda. para la provisión de servicios profesionales en relación con los siguientes proyectos (i) ampliación de la capacidad del alimentador sur de Shushufindi; (ii) interconexión eléctrica entre las centrales de generación de PETROINDUSTRIAL y PETROPRODUCCION y (iii) tendido de líneas eléctricas a los pozos de Shushufindi.

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

(Continuación)

(2) Corresponde principalmente a los contratos celebrados con Repsol YPF Ecuador S.A. que abarcan: (i) la provisión de materiales, equipos e instalación de los sistemas de optimización de la captación de gas en las facilidades del Norte y Sur, y Tivacuno del bloque 16 ubicado en la Región Amazónica, celebrado el 17 de enero del 2000. Con fecha 17 de mayo del 2000 las partes, de mutuo acuerdo, decidieron rescindir parcialmente este contrato en lo que respecta a los trabajos en el área Tivacuno, reduciendo el monto del mismo de US\$2,237,712 a US\$1,395,439, y (ii) instalación, montaje y puesta en marcha del sistema de aceite térmico de la turbina LM 2500, celebrado el 13 de abril del 2000.

(3) Véase Nota 6.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

a) Composición:

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Muebles y enseres	3,077	10
Equipo de computo	5,263	20
Equipo de comunicación	1,010	10
	<u>9,350</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(1,254)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2000.	<u><u>8,096</u></u>	

b) Movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

	<u>US\$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 200.	4,580
Ajustes requeridos por la NEC 17:	
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)	292
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	1,221
Adiciones, neto	3,143
Depreciación del año	(1,140)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>8,096</u>

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución, por lo tanto los años 1999 y 2000 están abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

NOTA 6 - 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> <u>US\$.</u>	<u>Visone Inc.</u> <u>US\$.</u>	<u>Tecnint Inc.</u> <u>US\$.</u>	<u>Medanito del Ecuador</u> <u>Ecuamedanito S.A.</u> <u>US\$.</u>	<u>Tecna</u> <u>Bolivia</u> <u>US\$.</u>
Compras de bienes y servicios efectuados a:	-	-	-	207,259	(1) -
Venta de bienes y servicios efectuados a:	-	-	-	1,120,995	(2) 16,469
Préstamos otorgados a:	1,140	255	2,405	543,191	(3) -
Intereses generados en préstamos otorgados:	-	-	-	8,555	-
Anticipos de utilidades entregados a:	75,000	16,750	158,250	-	-
Anticipos recibidos de:	-	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	1,140	255	2,405	-	-
Otros	-	-	-	-	3,095

**NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

- (1) Corresponde a servicios de administración (US\$162,000) y reembolsos de gastos (US\$45,260).
- (2) Corresponde a los servicios recibidos por la instalación de la turbina eléctrica LM 2500, neto de una nota de crédito por US\$280,000.
- (3) Corresponde a un préstamo que venció en junio del 2000 y devengo interés a una tasa del 5.4% anual.

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.	76,140
Visone Inc.	17,005
Tecnint Inc.	160,655
Tecna Bolivia	19,564
Otras	200
	<u>273,564</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>	
Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A.	<u>323,588</u>

NOTA 7 - PROVISIONES

	<u>Saldo al</u> <u>inicio</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>final</u> <u>US\$</u>
Provisión para cuentas dudosas	10,504	-	10,504	-
Impuesto a la renta (1)	51,686	62,104	94,650	19,140

- (1) Incluido en impuestos por pagar. Dicho saldo se presenta neto de anticipos de impuesto a la renta y de retenciones de impuesto a la renta.

NOTA B - 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

	<u>Débitos /</u> <u>(Créditos)</u> <u>US\$</u>
Activo fijo	(292)
Patrimonio (1)	<u>180</u>
	<u>(112)</u>

Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

	<u>Débitos /</u> <u>(Créditos)</u> <u>US\$</u>
Activo fijo	(1,221)
Patrimonio (1)	<u>82,129</u>
	<u>80,908</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:

	<u>US\$</u>
Reserva por revalorización del patrimonio	258
Pérdidas acumuladas	82,051

NOTA 9 – 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 10 - 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 11 - 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.