

CONSORCIO MEDANITO DEL ECUADOR Y ASOCIADOS

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

CONSORCIO MEDANITO DEL ECUADOR Y ASOCIADOS

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/. - Sucres

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Consorcionistas del

Consortio Medanito del Ecuador y Asociados

21 de marzo del 2001

1. Hemos auditado el balance general adjunto del Consortio Medanito del Ecuador y Asociados 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 del Consortio. 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 del Consortio Medanito del Ecuador y Asociados 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 1, las operaciones del Consortio están concentradas en la provisión de servicios y materiales a Repsol YPF Ecuador S.A.

CONSORCIO MEDANITO DEL ECUADOR Y ASOCIADOS

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo	39,587 ✓	Cuentas por pagar	
Documentos y cuentas por cobrar		Proveedores	9,396
Clientes	299,603 ✓	Compañías relacionadas	<u>264,515</u> 273,911 ✓
Compañías relacionadas	110,000 ✓	Impuestos por pagar	<u>3,164</u> ✓
Impuestos retenidos	<u>140,679</u> ✓		
	<u>550,282</u>		
Total del activo corriente	589,869	Total del pasivo corriente	277,075
ACTIVO FIJO, neto	<u>10,175</u> ✓	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	<u>322,969</u> ✓
	<u>600,044</u>		<u>600,044</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

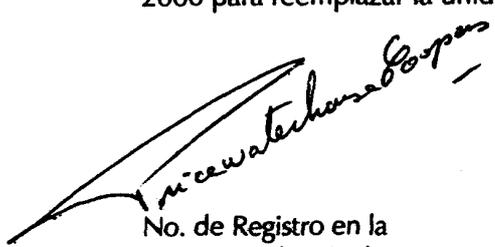

 Jorge Sgalla
 Gerente General

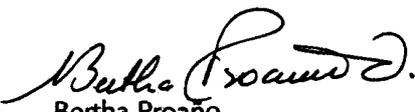

 Jairo Brito
 Gerente Financiero
 Administrativo


 COPCIL
 Margarita Ontaneda
 Contadora General

A los señores consorcistas del
Consortio Medanito del Ecuador y Asociados
21 de marzo del 2001

5. En la Nota 1 la Administración describe 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

CONSORCIO MEDANITO DEL ECUADOR Y ASOCIADOS

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

Ventas netas		5,300,717
Costo de productos y servicios vendidos		<u>(4,952,750)</u>
Utilidad bruta		347,967
Gastos operativos		
Generales y administrativos	(8,497)	
Financieros	(3,873)	
Diferencia en cambio	132,883	
Resultado por exposición a la inflación (REI)	<u>12,050</u>	<u>132,563</u>
Utilidad operacional		480,530
Otros ingresos, neto		<u>7,937</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		488,467
Impuesto a la renta		<u>(122,269)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>366,198</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Sgalla
Gerente General


Jairo Brito
Gerente Financiero
Administrativo


COPCIL
Margarita Ontaneda
Contadora General

CONSORCIO MEDANITO DEL ECUADOR Y ASOCIADOS

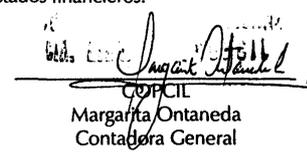
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2000	1,621	-	-	(39,413)	(37,792)
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	455	5,158	-	(11,050)	(5,437)
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17	(2,076)	(5,158)	7,234	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	366,198	366,198
Saldos al 31 de diciembre del 2000	-	-	7,234	315,735	322,969

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Sgalla
Gerente General


Jairo Brito
Gerente Financiero
Administrativo


Margarita Ontaneda
Contadora General

CONSORCIO MEDANITO DEL ECUADOR Y ASOCIADOS

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		366,198
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activo fijo	2,648	
Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios y del patrimonio	(12,050)	(9,402)
		<u>356,796</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	431,317	
Documentos y cuentas por pagar	(123,425)	
Impuestos por pagar	(10,678)	
Ingresos diferidos	(627,265)	(330,051)
		<u>26,745</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>26,745</u>
Aumento neto de efectivo		26,745
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo y equivalentes de efectivo		(3,373)
Efectivo al principio del año		<u>16,215</u>
Efectivo al fin del año		<u><u>39,587</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.



Jorge Sgalla
Gerente General



Jairo Brito
Gerente Financiero
Administrativo



COPCIL
Margarita Ontaneda
Contadora General

CONSORCIO MEDANITO DEL ECUADOR Y ASOCIADOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

Conformación del Consorcio -

Con fecha 27 de enero de 1999 Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. y Asesoría Petrolera Petroasores S.A. crean un consorcio 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 del 50% de las utilidades a cada uno de los consorcistas. Adicionalmente se establece que Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. será el operador del Consorcio, con responsabilidad de gerenciamiento la cual incluye la gestión técnica, administrativa y operativa; en función de ello, el Consorcio reconoce a Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. una comisión por operación (véase Nota 5). Asesoría Petrolera Petroasores S.A. asumirá de manera general el control de gestión, administrativa, contable y de personal que sea necesario para la administración del contrato.

Según consta en el Acta de Conformación del Consorcio, 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 adjuntos.

Contratos -

Durante el 2000 el Consorcio ejecutó tres contratos de prestación de servicios para 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 de energía eléctrica en el bloque 16, el mismo que tiene una vigencia de seis años a partir del 15 de junio de 1999; este

NOTA 1 – OPERACIONES
(Continuación)

servicio también ha sido subcontratado con Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. y (iii) provisión de materiales y equipos para la instalación de la turbina LM2500 en las Facilidades de Producción del Sur del bloque 16, vigente entre el 15 de junio de 1999 hasta el 31 de julio del 2000, fecha de puesta en marcha del proyecto. Los trabajos previstos en cada uno de los referidos contratos han sido sustancialmente subcontratados por el Consorcio con Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A.

Ambiente económico -

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 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, el Consorcio 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 del Consorcio, 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:

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

- 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 imputados 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.

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, el Consorcio 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.

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

c) Reconocimiento de ingresos -

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

d) Activo fijo -

Corresponde a un vehículo, el cual se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación del activo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando una tasa que se considera adecuada para depreciar el valor del activo 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) Jubilación patronal y participación
de los trabajadores en las utilidades -**

Debido a que el Consorcio no tiene empleados, no se efectúan cargos por estos conceptos.

f) 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.

g) Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de la cuenta Reservas 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.

**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>
Repsol YPF Ecuador S.A.	<u>5,270,105 (1)</u>	<u>299,603</u>
<u>Compañías relacionadas</u>		
Medanito del Ecuador, Ecuamedanito S.A.	<u>30,612</u>	<u>110,000</u>

(1) La Nota 1 describe los contratos que originaron estos ingresos.

NOTA 4 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

El Consorcio no ha sido fiscalizado desde su constitución; por tanto, los años 1999 y 2000 están abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS
Y PARTES RELACIONADAS**

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

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS
Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	Asesoría Petrolera <u>Petroasesores S.A.</u> <u>US\$</u>	Medanito del Ecuador <u>Ecuamedanito S.A.</u> <u>US\$</u>
Compras de bienes y servicios efectuados a:	852,234 (1)	3,994,510 (2)
Venta de bienes y servicios efectuados a:	-	30,612 (3)

(1) Corresponde a cargos por asistencia técnica (US\$732,234) y honorarios del comité ejecutivo por (US\$120,000).

(2) Incluye montos adeudados 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) y servicios de instalación de la turbina eléctrica LM 2500 (US\$1,519,087). Dichos servicios corresponden a los trabajos contratados por el Consorcio en los tres convenios firmados con Repsol YPF del Ecuador S.A. descritos en la Nota 1, los cuales fueron subcontratados por el Consorcio con Medanito del Ecuador Ecuamedanito S.A. El saldo también incluye honorarios del Comité Ejecutivo (US\$118,200); asistencia técnica (US\$722,368) y otros servicios (US\$81,100).

(3) Corresponde a los valores facturados por concepto de asistencia técnica en el proyecto de instalación de la turbina eléctrica LM2500.

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

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS
Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>US\$</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>	
Medanito del Ecuador, Ecuamedanito S.A. (4)	<u>110,000</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>	
Medanito del Ecuador, Ecuamedanito S.A.	197,104
Asesoría Petrolera Petroasesores S.A.	<u>67,411</u>
	<u>264,515</u>

(4) Corresponde a un fondo rotativo entregado al operador del Consorcio para cubrir compras de bienes y servicios necesarios para llevar a cabo su gestión.

NOTA 6 - PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio US\$</u>	<u>Incrementos US\$</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones US\$</u>	<u>Saldo al final US\$</u>
Cuentas dudosas (incobrables)	8,543	-	8,543	-
Impuestos por pagar (1)	13,841	1,183,049	1,193,726	3,164

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

NOTA 7 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

	<u>Débitos / (Créditos) US\$</u>
Activo fijo	<u>(5,158)</u>

NOTA 7 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17
(Continuación)

Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

	Débitos / (Créditos) <u>US\$</u>
Activo fijo	(1,455)
Patrimonio	
Reserva por revalorización del patrimonio	455
Resultados acumulados	<u>(11,050)</u>
	<u>(12,050)</u>

NOTA 8 - 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 del Consorcio, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.