

**FAUSTO R. JARA Y.  
CPA. 3408 SC-RNAE 112**

**Quito, noviembre del 2000**

**INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
PETROCEANO S.A.  
MANTA**

Hemos examinado el balance general de **PETROCEANO S.A.**, al 31 de diciembre de 1999 y los estados de resultados, evolución del patrimonio y de cambios en la situación financiera, por el año que terminó en esa fecha. Estados que son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre ellos.

El examen se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y por consiguiente, se planificó y realizó la auditoría aplicando pruebas a la evidencia que respalda a las cantidades y revelaciones que se presentan en los estados financieros, para obtener certeza razonable de que no existen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo; se evaluó la aplicación de los principios contables utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la administración así como la presentación de los estados financieros en su conjunto y el cumplimiento de las disposiciones de corrección monetaria para 1999. Consideramos que nuestro examen nos proporciona una base adecuada para expresar nuestra opinión.

19 FEB 01 12 17  
SUPERINTENDENCIA DE  
COMPAÑIAS

**Pudimos verificar el cumplimiento de las obligaciones que tiene la compañía como sujeto pasivo, agente de percepción y de retención de impuestos.**

**En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la posición financiera de PETROCEANO S.A., al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones flujos de efectivo y cambios en el patrimonio de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y se ha dado cumplimiento a disposiciones tributarias a las que se encuentra sujeta la compañía.**

**PETROCEANO S.A., reexpresó los saldos de las cuentas no monetarias del balance general, de acuerdo con el reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.**



**FAUSTO R. JARA Y.  
CPA. 3408 SC RNAE 112**

**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION**  
**DICIEMBRE 31 1999**  
(en sucres)

<b>ACTIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
	Notas		
Efectivo y equivalentes	2	167,858,121	
Cuentas por cobrar	3	4,731,881,946	
Inventarios	4	2,170,410,568	
Impuestos y gastos anticipados	5	<u>388,132,755</u>	7,458,283,390
<b>FIJOS</b>	6		
Propiedad, planta y equipo			4,517,620,013
<b>OTROS ACTIVOS</b>	7		<u>1,639,724,867</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<u><b>13,615,628,270</b></u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar	8	5,334,446,799	
Obligaciones por pagar	9	1,311,214,250	
Otras cuentas por pagar	10	1,301,677,312	7,947,338,361
<b>OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO</b>	11		<u>4,925,339,597</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>			<u><b>12,872,677,958</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	12	5,000,000	
Reservas		38,300,721	
Fondo futura capitalización		195,000,000	
Reserva Revalorización capitalización		<u>504,649,591</u>	742,950,312
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<u><b>13,615,628,270</b></u>

**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 1999**  
(en sucres)

	<b>1999</b>		
	<u>Enero-Abril</u>	<u>Mayo-Diciembre</u>	<u>Total</u>
<b>VENTAS</b>	<b>10,658,138,834</b>	<b>48,601,244,663</b>	<b>59,259,383,497</b>
<b>(-) Costos delventas</b>	9,418,284,473	44,593,170,755	54,011,455,228
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>1,239,854,361</b>	<b>4,008,073,908</b>	<b>5,247,928,269</b>
<b>(-) Gastos operacionales</b>	1,078,211,398	2,893,759,607	3,971,971,003
<b>UTILIDAD NETA OPERACION</b>	<b>161,642,966</b>	<b>1,114,314,301</b>	<b>1,276,967,266</b>
<b>FINANCIEROS</b>			
Ingresos	35,918,255	50,828,585	86,744,840
Egresos	853,919,858	1,954,316,781	2,808,236,639
	-818,003,803	-1,903,488,196	-2,721,491,799
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>-656,360,638</b>	<b>-789,173,896</b>	<b>-1,445,534,533</b>

**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (método indirecto)**  
**EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
(en sucres)

<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
PERDIDA DEL EJERCICIO		-1,445,534,531
Ajustes por:		
Depreciación y amortizaciones		204,206,138
Pérdida en cambios		2,808,236,838
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>		<b>1,566,908,245</b>
Aumento en cuentas por cobrar a clientes y otros		-2,537,218,617
Aumento en inventarios		-1,048,205,714
Aumento en gastos acumulados		-254,791,399
Aumento en cuentas por pagar		2,552,875,782
Aumento en obligaciones bancarias		<u>1,241,292,098</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		<b>1,520,860,395</b>
Reparación de Buque tanque		831,588,380
Adquisición de propiedad, planta y equipo neto	Nota A	<u>33,899,195</u>
<b>FLUJO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<b>655,374,840</b>
Pago de pasivos		<u>603,705,463</u>
<b>AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		<b>51,669,377</b>
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	Nota B	<u>118,188,744</u>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b><u>167,858,121</u></b>

**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
(en sucres)

<b>Capital</b>		<b>5,000,000</b>
<b>Reserva Legal</b>		<b>2,500,000</b>
<b>Reserva Facultativa</b>		
Saldo 01-01-99	40,392,723	
Apropiación dif. Impuesto renta 1997	<u>-4,592,002</u>	
Saldo 12-31-99		35,800,721
<b>Fondo Futura capitalización</b>		<b>195,000,000</b>
<b>Reserva Revalorización Patrimonio</b>		
Saldo 01-01-99	596,642,470	
Reexpresión patrimonio	347,782,393	
Transferencia saldo Reex. Monetaria	<u>1,005,759,258</u>	
	1,950,184,121	
Enjugamiento pérdida 1999	<u>-1,445,534,530</u>	
Saldo 31-12-99		504,649,591
<b>Reexpresión Monetaria</b>		
Reexpresión neta de activos	1,353,541,651	
Reexpresión patrimonio	<u>-347,782,393</u>	
	1,005,759,258	
Transferencia a Reserva Reval.Patrimonio	<u>-1,005,759,258</u>	0
<b>Resultado del ejercicio</b>		
Pérdida al 31-12-99	1,445,534,530	
Transferencia a Reserva Reval.Patrimonio	<u>-1,445,534,530</u>	0
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>742,950,312</u></b>

## **PETROCEANO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**PETROCEANO S.A.**, constituida en el Ecuador el 24 de abril de 1996, con escritura pública otorgada por la Notaría Segunda del cantón Manta; reformó sus estatutos con escritura pública del 27 de octubre de 1997, aprobada con resolución de la Intendencia de Compañías de Portoviejo número 97.4.1.1.00159 del 4 de noviembre de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Manta con el número 902 en 5 de noviembre de 1997.

El objeto social de **PETROCEANO S.A.**, es realizar actividades de importación, almacenamiento, transporte y comercialización de derivados del petróleo. La compra-venta de toda clase de combustible, especialmente de los derivados del petróleo, en todas sus fases de extracción, para cuyo fin podrá importar o exportar los mismos, sea para uso industrial, naves marítimas o transporte terrestre; su comercialización estará dirigida al sector marítimo-pesquero. Podrá comprar o arrendar en el país o en extranjero barcos tanques, camiones tanqueros; repuestos para estos o los insumos que sean necesarios. En general la compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos que le permita el cumplimiento del fin propuesto.

#### **NOTA 1.- POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES**

La compañía, mantiene políticas y prácticas contables, que están relacionadas en sus aspectos más importantes, con los principios de contabilidad de general aceptación y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

---

**PETROCEANO S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**(Expresado en sucres)**

## **PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros de **PETROCEANO S.A.**, corresponden a las operaciones financieras que se efectuaron entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 1999, sin embargo los resultados de las operaciones están divididos en dos períodos: enero - abril y mayo - diciembre, de conformidad con disposiciones tributarias.

Los estados financieros se prepararon en base de los costos históricos en las fechas en que ocurrieron las transacciones, por consiguiente, no reflejan los cambios en el poder adquisitivo del sucre, excepto por la reexpresión de propiedad, planta y equipo y otros activos de acuerdo con las disposiciones del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Los activos, pasivos no monetarios se reexpresaron y el efecto neto se registra en Reexpresión Monetaria, la reexpresión neta del patrimonio se registra en Reserva por Revalorización del Patrimonio. Los valores obtenidos no se aplicaron proporcionalmente en el primer período, para cumplir con lo dispuesto por las autoridades tributarias

## **CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO**

La base de preparación de los estados financieros, no permite presentar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

La pérdida en el poder adquisitivo de la moneda, tiene un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros.

Para medir estas variaciones, se aplicó el índice general de precios al consumidor, determinado por el INEC, entre el primero de diciembre de 1998 y el treinta de noviembre de 1999, y el mensual es el índice dividido para doce. El índice de inflación representa el 53%.

## **MONEDA EXTRANJERA**

Los activos y pasivos en moneda extranjera, están registrados al tipo de cambio de mercado libre al que tiene acceso la compañía y ajustado en forma mensual y

**PETROCEANO S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**(Expresado en sucres)**

las variaciones son consideradas como gastos y como ingresos según sea el caso.

El tipo de cambio del dólar al 31 de diciembre de 1999 fue de S/. 19.858, por cada US dólar americano, en el mercado libre.

**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

La propiedad, planta y equipo, están registrados al costo de adquisición reexpresado. La provisión para depreciación, se calcula bajo el método de línea recta, las tasas de depreciación se basan en la vida útil probable de los bienes.

Los saldos de costo, revalorización y depreciación acumulada al 31 de diciembre, se reexpresaron de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, proporcional al tiempo de adquisición.

**CORRECCION MONETARIA**

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos no monetarias del balance general al 31 de diciembre de 1999, fueron reexpresados. El índice de ajuste equivalente a la variación porcentual del índice de precios al consumidor, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es de 53% para el ejercicio 1999. El índice mensual proporcional es el resultado de dividir el índice anual para doce.

**REEXPRESION MONETARIA**

Representa la reexpresión neta de los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, cuyo saldo fue transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

**RESERVA PARA REVALORIZACION DE PATRIMONIO**

Es la contrapartida de los ajustes de corrección monetaria aplicada a las cuentas de patrimonio de los accionistas se incluye la transferencia del saldo de Reexpresión Monetaria.

---

**PETROCEANO S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**(Expresado en sucres)**

**NOTA 2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EFECTIVO**

Efectivo		104,028,575
Fondo Rotativo		5,500,000
Banco La Previsora	50,383,598	
Banco del Pacífico	235,150	
Citibank	7,730,800	58,329,546
		<u>167,858,121</u>

**NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR**

El saldo se encuentra constituido por:

Cientes estación	232,594,843	
Cientes lubricación	2,484,443,782	
Cientes industria	1,710,866,267	
Valores al cobro	158,984,443	
Cientes comercial	69,215,299	
	<u>4,655,904,634</u>	
(-) Provisión para incobrables	40,858,294	4,815,248,340
Préstamos y anticipos empleados		36,430,367
Otras cuentas por cobrar		80,203,239
	total	<u>4,731,881,946</u>

**NOTA 4.- INVENTARIOS**

El saldo esta integrado por:

Combustible	1,458,054,261
Lubricantes	712,356,307
total	<u>2,170,410,568</u>

**NOTA 5.- IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Corresponde al saldo por pagos de Impuestos a la renta, IVA, retenciones en la fuente,

**PETROCEANO S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**(Expresado en sucres)**

Retención en la fuente	18,778,084	
Antipo Impuesto Renta	88,584,288	
Retención IVA 30%	<u>187,060,059</u>	294,402,429
Seguros pagados por anticipado		
Cigna Worldwide Ins. Co.	67,492,144	
Seguros Sucre	<u>26,238,182</u>	93,730,326
<b>total</b>		<u><b>388,132,755</b></u>

**NOTA 6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Los saldos al 31 de diciembre, se reexpresaron aplicando el índice del 53% anual, de conformidad con los Reglamentos de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La depreciación de los bienes se calculó aplicando el método de línea recta, el movimiento de las cuentas de activo fijo durante 1999 fue como sigue:

<b>TERRENO</b>		
Saldo 01-01-99	203,114,270	
Reexpresión	<u>107,650,563</u>	310,764,833
<b>EDIFICIO</b>		
Saldo 01-01-99	1,897,057,892	
Reexpresión	<u>899,440,577</u>	
	<u>2,596,498,289</u>	
Depreciación acumulada	<u>436,355,385</u>	2,160,142,904
<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>		
Saldo 01-01-99	223,966,182	
Adiciones	9,500,000	
Reexpresión	<u>119,452,910</u>	
	<u>352,919,092</u>	
Depreciación acumulada	<u>125,758,673</u>	227,160,419
<b>EQUIPO DE OFICINA</b>		
Saldo 01-01-99	5,279,312	
Adiciones	7,889,805	
(-) retiros	80,000	
Reexpresión	<u>3,142,968</u>	
	<u>16,232,085</u>	
Depreciación acumulada	<u>3,262,295</u>	12,969,790
<b>PASAN</b>		<u><b>2,711,037,946</b></u>

**PETROCEANO S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**(Expresado en sucres)**

	<b>VIENEN</b>	<b>2,711,037,946</b>
<b>MUEBLES Y ENSERES</b>		
Saldo 01-01-99	6,297,491	
Reexpresión	<u>3,337,671</u>	
	9,635,162	
Depreciación acumulada	<u>3,329,863</u>	6,305,299
<b>VEHICULOS</b>		
Saldo 01-01-99	107,785,374	
Reexpresión	<u>57,126,248</u>	
	164,911,622	
Depreciación acumulada	<u>92,828,881</u>	72,082,741
<b>HERRAMIENTAS</b>		
Saldo 01-01-99	4,395,339	
Reexpresión	<u>2,329,530</u>	
	6,724,869	
Depreciación acumulada	<u>2,092,208</u>	4,632,661
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Saldo 01-01-99	49,466,595	
(-) retiros	8,175,518	
Reexpresión	<u>21,884,270</u>	
	63,175,347	
Depreciación acumulada	<u>13,965,618</u>	49,209,729
<b>EQUIPOS DE COMPUTACION</b>		
Saldo 01-01-99	29,375,052	
Adiciones	17,816,090	
(-) retiros	1,226,700	
Reexpresión	<u>20,920,480</u>	
	66,884,922	
Depreciación acumulada	<u>32,570,421</u>	34,314,501
<b>BUQUE TANQUE</b>		
Saldo 01-01-99	832,334,137	
Adiciones	831,611,177	
Reexpresión	<u>339,527,260</u>	
	1,803,472,574	
Depreciación acumulada	<u>163,435,438</u>	1,640,037,135
<b>TOTAL</b>		<u><u>4,517,620,013</u></u>

**PETROCEANO S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**(Expresado en sucres)**

**NOTA 7.- OTROS ACTIVOS**

El saldo se encuentra constituido por la acumulación de los pagos y desembolsos realizados para el desarrollo de la empresa. El diferencial cambiario se difirió de conformidad con disposiciones legales, para amortizarlo en 5 años.

Gastos de constitución	133,418,299	
Amortización gastos constitución	<u>32,843,082</u>	100,775,207
Otras cuentas		237,360,894
Diferencial cambiario diferido		<u>1,301,588,766</u>
total		<u>1,639,724,867</u>

**NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR**

Esta constituida por deudas a proveedores nacionales en sucres y dólares.

Proveedores	4,168,324,701	
Anticipos clientes	452,859,648	
Compañías relacionadas	595,090,506	
Sobregiros bancarios	<u>120,371,844</u>	
total	<u>5,334,446,799</u>	

**NOTA 9.- OBLIGACIONES POR PAGAR**

El saldo se encuentra compuesto por la porción corriente de las obligaciones de largo plazo :

Banco La Previsora	52,000,000	
Obligaciones por pagar	1,097,708,000	
Banco del Pacífico	<u>161,506,250</u>	
total	<u>1,311,214,250</u>	

**NOTA 10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Sueldos y beneficios	25,804,573	
Fondo de reserva	7,433,518	
IESS retenciones al personal	1,887,918	
Otras cuentas por pagar	<u>1,266,751,305</u>	
total	<u>1,301,677,312</u>	

**PETROCEANO S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**(Expresado en sucres)**

**NOTA 11.- OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO**

Cuentas por pagar accionistas	720,000,000
Préstamo hipotecario de Mobil Oil a 15 años US\$ 104.266,98 a un tipo de cambio S/ 20000 por cada dólar	3,885,339,600
Banco del Pacifico, préstamo reprogramado con un año de gracia con tasa de interés reajutable	319,999,997
total	<u>4,925,339,597</u>

**NOTA 12.- PATRIMONIO**

**CAPITAL**

El capital de la sociedad está constituido por cincuenta acciones de cien mil sucres cada una; nominales, suscritas y pagadas en su totalidad.

Por resolución de la junta de accionistas, los accionistas conforman un fondo para futuras capitalizaciones.

**RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO**

Representa la reexpresión de las cuentas de patrimonio de conformidad con el Reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, su saldo puede ser utilizado para aumento de capital. De conformidad con la Ley de reordenamiento económico art. 15 se transfiere el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta Reserva para Revalorización de Patrimonio.

**PETROCEANO S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**(Expresado en sucres)**

**NOTAS AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**NOTA A.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Durante el período de 1999, se adquirieron propiedad, planta y equipo así:

<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>		
Motor Yamaha 2SHP	7,500,000	
Radio MC 635	<u>2,000,000</u>	9,500,000
<b>EQUIPO DE OFICINA</b>		
RAD. ICON VHF M. IC. M1	<u>7,809,805</u>	7,809,805
<b>EQUIPO DE COMPUTACION</b>		
Fax modem 58k	405,913	
Simm de 16MB	1,275,727	
Pentleum II SCSI serv	<u>14,907,750</u>	16,589,390
<b>BUQUE TANQUE</b>		
Reparaciones buque tanque	<u>831,586,360</u>	<u>831,586,360</u>
		<u>865,485,555</u>

**NOTA B.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

El efectivo y sus equivalentes está constituido por el efectivo disponible, los saldos en bancos e inversiones de vencimiento inmediato así:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Efectivo	109,528,575	21,715,440
Depósito en cuentas corrientes	<u>58,329,546</u>	<u>94,473,304</u>
Efectivo y sus equivalentes	<u>167,858,121</u>	<u>116,188,744</u>