

**FAUSTO R. JARA Y.
C.P.A. 3408 SC-RNAE 112**

Manta, Agosto del 2001

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos examinado el balance general de **PETROCEANO S.A.** al 31 de diciembre del 2000 y los estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año que terminó a 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 aplicaron pruebas a la evidencia que respalda 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 así como la presentación de los estados financieros en su conjunto y el cumplimiento de las disposiciones de corrección monetaria integral (NEC 16) y conversión de estados financieros para aplicar el esquema de dolarización (NEC 17). Consideramos que nuestro examen nos proporciona una base adecuada para expresar nuestra opinión.

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 situación financiera de **PETROCEANO S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y se ha dado cumplimiento a disposiciones tributarias a las que se encuentra sujeta la compañía.

PETROCEANO S.A., ajustó los estados financieros aplicando los procedimientos de corrección monetaria integral y de conversión de estados financieros para expresarlos en dólares de los Estados Unidos de América.


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

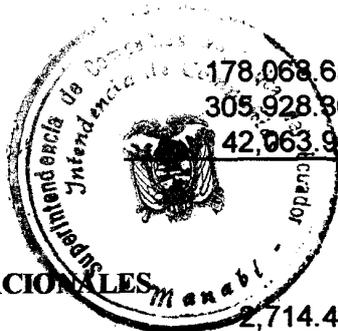
PETROCEANO S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(en dólares)

ACTIVO			
CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	2	1,955.20	
Cuentas y documentos por cobrar	3	52,772.72	
Otras cuentas por cobrar	4	1,380.00	
Inventarios	5	86,752.72	
Gastos pagados por anticipado	6	25,486.96	
			<u>675,354.08</u>
NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo	7	181,211.14	
Otros activos	8	66,845.29	248,056.43
			<u>248,056.43</u>
TOTAL ACTIVOS			<u>923,410.51</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	9	363,478.83	
Otras cuentas por pagar	10	42,686.04	
Impuestos por pagar	11	30,320.53	
Gastos acumulados	12	155,884.58	592,369.98
			<u>592,369.98</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar accionistas		66,365.46	
Obligaciones por pagar largo plazo	13	194,112.91	260,478.37
			<u>260,478.37</u>
TOTAL DEL PASIVO			<u>852,848.35</u>
PATRIMONIO			
Capital	14	200.00	
Aporte futuras capitalizaciones		7,800.00	
Reservas		30,890.14	
Utilidad neta del período		31,672.02	70,562.16
			<u>70,562.16</u>
TOTAL PATRIMONIO			<u>70,562.16</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			<u><u>923,410.51</u></u>



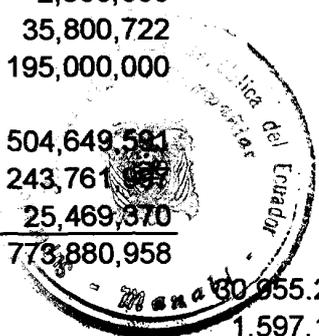
PETROCEANO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de DICIEMBRE del 2000
(en dólares)

VENTAS NETAS		6,052,911.65
(-) COSTO DE VENTAS		<u>5,506,949.59</u>
UTILIDAD BRUTA		545,962.06
(-) GASTOS OPERATIVOS		
Estación Servicio y lubricantes	178,068.65	
Industria y comercializadora	305,928.30	
Gastos administrativos	<u>42,063.96</u>	526,060.91
UTILIDAD EN OPERACION		19,901.15
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		
Ingresos	2,714.40	
Resultado Exposición Inflación	43,794.24	
Pérdida en cambio	<u>16,728.20</u>	<u>29,780.44</u>
UTILIDAD ANTES: PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA		49,681.59
15% participación trabajadores	7,452.23	
25% Impuesto Renta 2000	<u>10,557.34</u>	<u>18,009.57</u>
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		<u>31,672.02</u>



PETROCEANO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
EJERCICIO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(en dólares)

	Sucres	Dólares
Capital	5,000,000	200.00
Reserva legal	2,500,000	100.00
Reserva facultativa	35,800,722	1,432.03
Aporte futura capitalización	195,000,000	7,800.00
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO		
Saldo 01-01-2000	504,649,591	
Corrección marzo 2000	243,761,097	
Ajuste brecha neta	<u>25,469,370</u>	
	773,880,958	
Conversión a dólares	30,955.24	
Ajuste	<u>1,597.13</u>	
	29,358.11	
Transferencia de Capital adicional	<u>29,358.11</u>	0.00
CAPITAL ADICIONAL		
Transferencia Reserva Revalorización Patrimonio		29,358.11
Utilidad año 2000		<u>31,672.02</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>70,562.16</u></u>



PETROCEANO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (método indirecto)
EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del período	31,672.02
Ajustes por:	
Depreciaciones y amortizaciones	25,495.44
Pérdida en cambio moneda	19,728.20
Resultado exposición inflación	43,794.24
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	33,101.42
Aumentos en cuentas por cobrar y otros	-291,820.29
Disminución en inventarios	24,402.76
Aumento en gastos por adelantado	-5,609.11
Aumento en cuentas por pagar	132,966.23
Aumento en impuestos por pagar	30,320.53
Aumento gastos acumulados por pagar	89,220.41
Disminución obligaciones por pagar	-67,152.59

Efectivo proveniente de actividades operativas

-54,570.64

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Nota A

Adquisición de propiedad, planta y equipo	-9,190.11
Ajuste exceso activación buque tanque	41,778.16

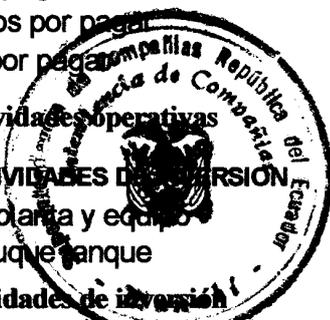
Efectivo neto usado en actividades de inversión

32,588.05

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones por pagar accionistas	66,365.46
Préstamos a largo plazo	-23,984.36
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	20,398.51
Efectivo y equivalentes al inicio del 2000	8,596.69
Efectivo y equivalentes al final del 2000	28,995.20

Nota B



PETROCEANO S.A.

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

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 su uso, podrá importar o exportar los mismos, sea para uso industrial, naves marítimas y 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 las siguientes políticas y prácticas contables y están relacionadas en sus aspectos más importantes, con los principios de contabilidad de general aceptación y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de **PETROCEANO S.A.**, corresponden a las operaciones financieras que se efectuaron entre el 1° de enero y el 31 de diciembre del 2000.

Para la preparación de los estados financieros, las transacciones se registraron de conformidad a las disposiciones legales en sucres, en el primer trimestre y en dólares americanos en el resto del año, pero al costo histórico de las fechas en que se realizaron.

COMPARABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

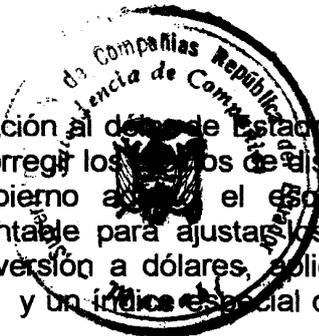
La Ley de Transformación Económica del Ecuador, publicada en R. O. 34S del 13 de marzo del 2000 dispone que la contabilidad se llevará en dólares de Estados Unidos de América y la NEC 17 norma el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresados en sucres, para convertirlos a dólares en el año 2000; por lo que su comparación con los estados financieros de años anteriores es limitada a la aplicación de procedimientos de convertibilidad integral.

CORRECCION MONETARIA

La variación del tipo de cambio del sucres, con relación al dólar de Estados Unidos de América, se deterioró significativamente. Para corregir los efectos de distorsiones económicas y de información financiera, el Gobierno adoptó el esquema de dolarización. La NEC 16 define el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresados en sucres previo a la conversión a dólares, aplicando un índice de corrección monetaria integral por inflación y un índice especial que cubre la brecha entre la inflación y la devaluación.

El índice de ajuste de inflación se expresa en un porcentaje que refleja la variación del índice general de precios al consumidor al 31 de marzo del 2000, fecha de conversión de sucres a dólares y es el resultado de comparar el índice del INEC de febrero del 2000 con el de noviembre de 1999, éste es del 32.81% y proporcional para las adquisiciones entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000.

El índice especial de brecha se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia existente entre el índice de devaluación acumulada (cotizaciones del dólar publicadas por el Banco Central) y el índice de inflación acumulada al 31 de diciembre de 1991 que es el índice nacional de precios elaborado por el INEC.



PETROCEANO S.A.
Notas a los estados financieros

Los índices especiales de brecha, publicados como apéndice de la NEC 17 son:

1994	0.85672
1995	0.77146
1996	0.80657
1997	0.94641
1998	0.86282
1999	-0.0359654
2000 enero	-0.2050669
2000 febrero	-0.0911507

Los saldos de los Estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados con los índices de inflación y con el índice especial de corrección de brecha se dividieron por S/ 25.000, tipo de cambio del dólar, fijado por disposición legal y se establecieron los saldos al primero de abril en dólares.

INVENTARIOS

La valoración de los inventarios se determinan por el precio de adquisición. Por las características del mercado y las condiciones de comercialización, así como por la rotación no están sujetos a procedimientos de reexpresión integral de conformidad con la NEC 17.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo, están registrados al costo de adquisición reexpresado y se ajustaron con los procedimientos de reexpresión integral de conformidad con la NEC 17. 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.



REEXPRESION MONETARIA

Representa la reexpresión neta de los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, hasta el 31 de diciembre de 1999 y el saldo se transfirió a la cuenta Capital Adicional, de conformidad con la NEC 17.

PETROCEANO S.A.
Notas a los estados financieros

RESERVA PARA REVALORIZACION DE PATRIMONIO

Representa el ajuste por inflación de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades no distribuidas y su saldo se transfirió a la cuenta patrimonial Capital Adicional, de conformidad con la NEC 17.

RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION

El efecto de aplicar la corrección monetaria integral a los estados financieros a partir del primero de enero del 2000, se registró como resultado por exposición a la inflación del período.

INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Las cuentas de resultados registradas en sucres y acumuladas al 31 de marzo del 2000, se convirtieron en dólares a un tipo de cambio de S/ 25.000 por cada dólar, de conformidad con la NEC 17.

NOTA 2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El saldo está compuesto por:

Caja general	36.25
Caja chica lubricantes	40.00
Caja chica E/S Aeropuerto	20.00
Caja dólares	7,932.34
Banco del Pacífico Cta. Cte. 309373-5	19,656.49
Banco del Pacífico Cta. Cte.309592-4	761.35
Citibank Cta. Cte.0079396	15.61
Pacific National Bank	493.16
Total:	28,955.20

NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Saldo de créditos concedidos por la venta de los productos de la Compañía.

PETROCEANO S.A.
Notas a los estados financieros

Cientes Estación	15,581.28
Cientes Lubricantes	197,077.89
Cientes Industria	265,575.94
Cientes Comercializadora	36,376.24
Cheques devueltos	3,845.82
Valores al cobro	5,327.34
Tarjetas de crédito	680.13
Otros saldos de clientes	5,131.98
	<u>529,596.62</u>
(-) Provisión Incobrables	6,823.68
Total:	<u>522,772.94</u>

NOTA 4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo está integrado por préstamos de corto plazo así:

Préstamos y anticipos empleados	6,187.17
Otras cuentas por cobrar	5,199.04
Total:	<u>11,386.21</u>

NOTA 5.- INVENTARIOS

El saldo de inventarios está integrado por:

Combustibles	31,307.98
Lubricantes	55,444.79
Total:	<u>86,752.77</u>



NOTA 6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El saldo está compuesto por:

Retención en la Fuente	1,642.13
Anticipo Impuesto Renta	19,721.59
Retención IVA 30%	727.37
IVA presuntivo	994.28
Crédito Tributario	340.78
Seguros pagados por anticipado	2,060.81
Total:	<u>25,486.96</u>

NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos al 31 de marzo se ajustaron aplicando los índices de inflación y especial de brecha para luego ser convertidos a dólares de conformidad con la NEC 16 y 17

La depreciación de los bienes se calculó aplicando el método de línea recta, el movimiento de las cuentas de activo fijo durante el año 2000 fue como sigue:

TERRENOS		
Saldo 01-01-2000	310,764,833	
Ajuste NEC 17	<u>87,145,051</u>	
Conversión a dólares	397,909,884	15,916.40
EDIFICIOS		
Saldo 01-01-2000	2,596,498,269	
Ajuste NEC 17	<u>728,113,186</u>	
	3,324,611,455	
Conversión a dólares	132,984.46	
(-) Depreciación acumulada	<u>29,108.77</u>	103,875.69
MAQUINARIA Y EQUIPO		
Saldo 01-01-2000	352,919,092	
Ajuste NEC 17	<u>98,965,999</u>	
	451,885,091	
Pasan:	451,885,091	119,795.00



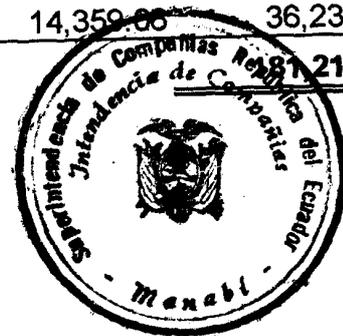
PETROCEANO S.A.
Notas a los estados financieros

Vienen:	451,885,091	119,792.08
Conversión a dólares	18,075.40	
(-) Depreciación acumulada	<u>7,447.40</u>	10,628.00
EQUIPO DE OFICINA		
Saldo 01-01-2000	16,232,085	
Ajuste NEC 17	<u>4,552,822</u>	
	20,784,907	
Conversión a dólares	831.36	
(-) Depreciación acumulada	<u>251.61</u>	579.75
MUEBLES Y ENSERES		
Saldo 01-01-2000	9,635,162	
Ajuste NEC 17	<u>2,701,905</u>	
	12,337,067	
Conversión a dólares	493.48	
(-) Depreciación acumulada	<u>220.72</u>	272.76
VEHICULOS		
Saldo 01-01-2000	164,911,622	
Ajuste NEC 17	<u>46,244,716</u>	
	211,156,338	
Conversión a dólares	8,446.25	
Adiciones	<u>8,364.91</u>	
	16,811.16	
(-) Depreciación acumulada	<u>7,322.25</u>	9,488.91
HERRAMIENTAS		
Saldo 01-01-2000	6,724,869	
Ajuste NEC 17	<u>1,885,796</u>	
	8,610,665	
Conversión a dólares	344.43	
(-) Depreciación acumulada	<u>142.19</u>	202.24
OTROS ACTIVOS		
Saldo 01-01-2000	63,175,347	
Ajuste NEC 17	<u>17,715,709</u>	
	80,891,056	
Conversión a dólares	3,235.64	
(-) Depreciación acumulada	<u>1,030</u>	2,205.36
EQUIPO DE COMPUTACION		
Saldo 01-01-2000	66,884,922	
Ajuste NEC 17	<u>18,755,952</u>	
	85,640,874	
PASAN	<u>85,640,874</u>	143,169.10



PETROCEANO S.A.
Notas a los estados financieros

VIENEN	85,640,874	143,169.10
Conversión a dólares	3,425.64	
Adiciones	<u>825.20</u>	
	4,250.84	
(-) Depreciación acumulada	<u>2,439.77</u>	1,811.07
BUQUE TANQUE		
Saldo 01-01-2000	1,803,472,574	
Ajuste NEC 17	<u>505,731,961</u>	
	2,309,204,535	
Conversión a dólares	92,368.18	
Ajuste de mantenimiento	<u>41,778.16</u>	
	50,590.02	
(-) Depreciación acumulada	18,606.50	
Ajuste depreciación	<u>4,247.44</u>	36,230.96
TOTAL.		<u><u>87,211.14</u></u>



NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

El saldo representa la suma de:

GASTOS DE ORGANIZACION

Saldo 01-01-2000	133,418,299	
Ajuste NEC 17	<u>37,413,321</u>	
	170,831,620	
Conversión a dólares		6,833.26
(-) Amortización acumulada	36,015,611	
Ajuste NEC 17	<u>10,099,541</u>	
	46,115,152	
Conversión a dólares	1,844.61	
Amortización enero diciembre 2000	<u>683.28</u>	2,527.89
		4,305.37
OTROS GASTOS DIFERIDOS		20,889.08
DIFERENCIA EN CAMBIO		
Saldo inicial	52,063.55	
Amortización 20% año 2000	<u>10,412.71</u>	41,650.84
Total:		<u><u>66,845.29</u></u>

PETROLIDER S.A.
Notas a los estados financieros

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo se encuentra integrado por:

Proveedores	349,086.85
Anticipos de clientes	3,986.53
Obligaciones por pagar corto plazo	10,405.45
Total:	363,478.83

NOTA 10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de la cuenta se encuentra constituido por:

Compañías relacionadas	24,372.63
Otras cuentas por pagar	18,313.41
Total:	42,686.04

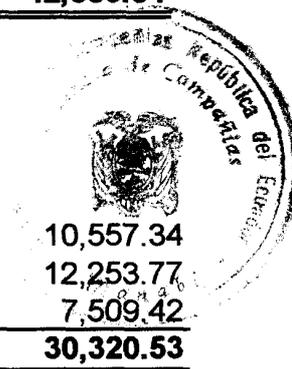
NOTA 11.- IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo corresponde a:

Provisión de Impuesto a la Renta	10,557.34
Retención en la Fuente Renta	12,253.77
Retención en la Fuente IVA	7,509.42
Total:	30,320.53

NOTA 12.- GASTOS ACUMULADOS

Décimo tercer sueldo	229.49
Décimo cuarto sueldo	26.61
Vacaciones	1,558.49
Obligaciones al IESS.	1,982.69
Sueldos y comisiones	44,593.60
Provisión para mantenimiento	107,493.70
Total:	155,884.58



NOTA 13.- OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO

Mobil Oil del Ecuador	186,646.21
Banco del Pacífico	7,466.70
Total:	<u>194,112.91</u>

NOTA 14.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL

El capital de la Compañía está integrado por cincuenta acciones nominales de cuatro dólares cada una, suscritas y pagadas en su totalidad. En el transcurso del examen, el 28 de mayo, se incrementó el capital a ocho mil dólares, integrado por dos mil acciones de cuatro dólares cada una, utilizando el saldo de siete mil ochocientos dólares de Aportes para Futura Capitalización.

RESERVA LEGAL

El fondo asignado en cumplimiento de las disposiciones legales, representará el 50% del capital suscrito y pagado, anualmente de los resultados se asigna un porcentaje hasta llegar a cubrir el valor determinado por la Ley de Compañías,

La reserva, no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado en su totalidad.

RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa la aplicación de los índices de inflación y especial de brecha a las cuentas patrimoniales de conformidad con la NEC 17.

Su movimiento es expresado en sucres porque el saldo al 31 de marzo se transfirió a la cuenta Capital Adicional.

PETROCEANO S.A.
Notas a los estados financieros

Saldo 01-01-2000	504,649,591	
Corrección marzo del 2000	243,761,997	
Ajuste brecha neta	<u>25,469,370</u>	
	773,880,958	
Conversión a dólares	30,955.24	
Ajuste	<u>1,597.13</u>	29,358.11
Transferencia a Capital Adicional		<u>29,358.11</u>
		<u>0.00</u>

REEXPRESION MONETARIA

Saldo al 31 de marzo del 2000	12,727.57
Transferencia a Capital Adicional	<u>-12,727.57</u>
	<u>0.00</u>

CAPITAL ADICIONAL

Transferencia Reserva Revalorización Patrimonio	29,358.11
---	-----------

NOTAS AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

NOTA A.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2000, se adquirieron propiedad, planta y equipo así:

Adquisición camioneta	8,364.91
Implementos equipos computación	825.20
Ajuste mantenimiento buque tanque	<u>41,778.16</u>
	<u>32,588.05</u>

NOTA B.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El efectivo y sus equivalentes están constituido por el efectivo disponible, los saldos en bancos y depósito de garantía así:

	2000	1999
Efectivo disponible y saldos en bancos	8,028.59	5,609.46
Depósitos en cuentas corrientes	<u>20,926.61</u>	<u>2,987.23</u>
Efectivo y sus equivalentes	<u>28,955.20</u>	<u>8,596.69</u>