

ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.
Auditores Independientes

República del Salvador N34 - 183
Edificio Torrezul piso 8 Ofic. 802
Telf. 099 832263 / 2456-984/2432-405
E - mail: catig@pi.pro.ec
Quito - Ecuador

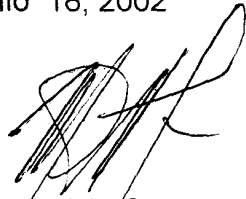
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas
de PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de PETROMAT PETROMATERIAL C. A., al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basado en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la Gerencia, así como de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se explica en los párrafos siguientes no nos fue posible llevar a cabo satisfactoriamente ciertas pruebas y procedimientos de auditoría que consideramos necesarias para cumplir con normas de auditoría generalmente aceptadas .
 - a) La compañía no ha realizado un inventario físico de los activos fijos, desde hace varios años, con un valor neto en libros de \$113.201; al 31 de Diciembre de 2001. Igualmente no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de los inventarios de materiales y repuestos por la suma de \$ 213.104 ubicados en bodegas de la compañía en la localidad de San Pablo, cantón Santa Elena, provincia del Guayas. Ver (Nota 11).
 - b) No nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de \$ 441.682 que se presenta en Balance General, como Aportes para Futura Capitalización.

4. En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en el párrafo 3 por los ajustes si los hubiere que podrían haberse determinado, si hubiéramos podido completar nuestro trabajo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PETROMAT PETROMATERIAL C. A., al 31 de diciembre del 2001, y los resultados de sus operaciones, y los cambios en los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
5. A partir del año 2001, la compañía no ha firmado contratos significativos que le permitan mantener sus ingresos operativos acorde a su presupuesto. Por lo tanto, el éxito de la operación de la empresa dependerá de la obtención de nuevos contratos. Los directivos de la compañía han reestructurado la empresa de acuerdo con las circunstancias actuales y están analizando la actual situación de la compañía.

Julio 18, 2002



Marco Atig Cruz
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Representante Legal
Licencia Profesional 4426
Registro SC-RNAE 422

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	4	32.505
Cuentas por Cobrar	5	1.863.436
Impuestos		158.478
Inventarios de materiales y repuestos		213.104
Total Activo Corriente		<u>2.267.523</u>
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	6	113.201
OTROS ACTIVOS		43.737
TOTAL ACTIVOS		<u>2.424.461</u>

Ver notas a los estados financieros

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

Notas

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones Bancarias	7	323.230
Cuentas por Pagar	8	177.924
Pasivos Acumulados	9	207.706
Total de Pasivo Corriente		<u>708.860</u>

PATRIMONIO (estado adjunto) 1.715.601

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 2.424.461

Ver notas a los estados financieros

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en Dolares)

Ventas	301.032
Costo de Ventas	<u>(143.633)</u>
Utilidad Bruta	157.399
Gastos de Administración	<u>(197.730)</u>
Pérdidas en operaciones	(40.331)
Otros Egresos	(50.538)
Pérdida del Ejercicio	<u>(90.869)</u>

Ver notas a los estados financieros

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

	Capital Social	Aportes futura capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultados Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	200	441.682	1.379	1.701.135	183.828		1.960.568
Pérdida del ejercicio 2001						(90.869)	
Saldo al 31 de diciembre de 2001	200	441.682	1.379	1.701.135	183.828	(90.869)	1.869.699

Ver notas a los estados financieros

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de Clientes	321.575
Pagos a Proveedores y Empleados	(456.221)
Impuesto Renta	(61.478)
Ingresos no Operacionales	44.374
Impuestos por pagar	(49.228)
Otros Gastos	(158.710)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(359.688)</u>

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO

Préstamo Bancario	<u>323.230</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>323.230</u>

CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento (disminución) neto durante el año	(36.458)
Comienzo del año	<u>68.963</u>

FIN DEL AÑO	<u><u>32.505</u></u>
-------------	----------------------

(Continúa...)

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA NETA)
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Pérdida del ejercicio	(90.869)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Provisión Incobrables	8.377
Total	<u>82.492</u>
Cambios en activo y pasivo:	
Cuentas por Cobrar	20.537
Cuentas por Pagar	(127.825)
Inventarios	(12.968)
Impuestos por pagar	(110.706)
Gastos Acumulados	<u>(37.857)</u>
Total	<u>268.819</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(359.688)</u>

Ver notas a los estados Financieros

PETROMAT PETROMATERIAL C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PETROMAT PETROMATERIAL C. A., está organizada y opera en el Ecuador y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización, distribución y representación sea por cuenta propia o a través de terceros de todos los productos y materiales relacionados con la industria petrolera de hidrocarburos, eléctrica, minera y más afines.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2001. por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

- a) **Ingresos y Gastos.-** Se registran cuando se han prestado los servicios y cuando se han incurrido o devengado los gastos.
- b) **Impuesto a la Renta.-** La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se cargan a resultados del año en que se devenga con base al impuesto por pagar exigible. Al 31 de diciembre del 2001 no se registró provisión por este concepto debido a que la compañía generó pérdida.

NOTA 3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminados Diciembre 31	Variación Porcentual
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

NOTA 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Caja Chica	825
Banco de Préstamos	7.064
Inversiones Corto Plazo (1)	24.616
TOTAL	32.505

(1) Inversión en el Banco de Préstamos Cayman Limited, es una institución relacionada al Banco de Préstamos del Ecuador, institución que fue cerrada en agosto de 1998 por problemas de liquidez. A la fecha de este informe el mencionado banco se encuentra en saneamiento en la Agencia de Garantía de Depósitos. No se tiene certeza de su recuperabilidad.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Cientes	339.313
Cuentas por Cobrar Empleados	175
Anticipos para gastos	24.334
Compañías Relacionadas	248.021
Cuentas Ocasionales	826
Accionistas (1)	1.259.143
	<u>1.871.812</u>
Menos Provisión Cuentas Incobrables	(8.376)
TOTAL	<u>1.863.436</u>

(1) Corresponde al valor de Equipos, Maquinaria e Inventarios de materiales y repuestos, que la compañía entregó en calidad de prenda comercial ordinaria al Banco Central del Ecuador; en caución y garantía de las obligaciones contraídas por el Banco de Préstamos (Ver nota 11).

NOTA 6. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

El detalle de los Activos Fijos fue como sigue:

Herramientas	23.246
Muebles y Enseres	12.892
Equipo Oficina	14.909
Vehículos	732.117
Maquinaria y Equipo	12.220
Inmuebles	2.193
Adecuaciones – Instalaciones	3.124
Equipo Computación	19.942
Internación temporal Vehículos	27.786
	<u>848.429</u>
Menos Depreciación Acumulada	(735.228)
TOTAL	<u>113.201</u>

NOTA. 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de Obligaciones Bancarias es como sigue:

Banco de Préstamos 00528 (1)	206.320
Banco de Préstamos (2)	47.884
Interes Bancario (3)	69.026
TOTAL	<u>323.230</u>

(1) Incluye \$ m. 1.755.150 equivalentes a \$70.206, de sobregiro bancario más provisión de interés contabilizada por la compañía hasta el 31 de diciembre del 2001.

(2) Corresponde a dos préstamos uno por \$m. 231.108 equivalentes a \$9.244 , con vencimiento al 17 de julio de 1999, a una tasa del 39 % de interés y otro por \$m. 966.000 equivalentes a \$ 38.640, con vencimiento el 03 de febrero del 2000, con una tasa del 41% de interés.

(3) Provisión de intereses hasta el 31 de diciembre del 2001.

NOTA. 8 CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de Cuentas por Pagar es como sigue:

Proveedores Vanir /98	13.515
Proveedores Vanir/ 99	835
Quito Motors	15.805
Compañías Relacionadas (1)	147.749
TOTAL	<u>177.924</u>

(1) Préstamos recibidos para solucionar problemas de liquidez que la compañía ha mantenido desde 1999.

NOTA. 9 PASIVOS ACUMULADOS

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Impuestos por Pagar	184.410
Gastos por Pagar	1.505
Beneficios Sociales	21.791
TOTAL	<u>207.706</u>

NOTA 10. IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle de Impuestos por Pagar es como sigue:

Retención 5%	44
IVA en Ventas	169.565
Interes y Multas	14.801
TOTAL	184.410

NOTA 11.- GARANTIAS BANCARIAS

La compañía al 31 de diciembre del 2001 mantiene avales bancarios firmados a favor de Seguros Integral en respaldo de operaciones por un monto de U\$ 63.807

Adicionalmente con fecha 3 de junio de 1999, la compañía procede a preñar a favor del Banco Central del Ecuador, maquinarias e inventarios por un monto de U\$ 6.959.013, en garantía de pago de las obligaciones mantenidas por el Banco de Préstamos con la mencionada institución. Esta decisión de otorgar la garantía fue solicitada por los accionistas de las empresas. La garantía fue efectivizada entre mayo y junio del 2001, mediante Acta de Secuestro del 17 de mayo del 2000 y 13 de junio del 2000.

NOTA 12. SITUACION FISCAL

De acuerdo a disposiciones legales vigentes para 1997, la compañía decidió reinvertir el 10% del impuesto a la renta de dicho año, reinversión que no se llegó a efectuar, obligándose así pagar al fisco dicho porcentaje el cual asciende a US\$ 1.240, más intereses y multas correspondientes, impuesto que queda pendiente de pago.

Para 1999 estableció el impuesto del 1% al patrimonio de las sociedades, el cual no ha sido cancelado por parte de la compañía, este impuesto asciende a US\$ 7.840 aproximadamente, más los correspondientes intereses y multas.

La compañía no ha pagado sus obligaciones fiscales en lo concerniente al impuesto al valor agregado correspondiente al año 2000 monto que asciende a US\$ 69.000 aproximadamente.

La compañía mantiene las provisiones de utilidades y beneficios sociales en un monto superior a los valores a cancelar, con relación a la actual situación de la compañía.

NOTA 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2001 consiste en 5.000 acciones ordinarias de un valor nominal \$0.04 cada una. A la fecha de la emisión de estos estados financieros el cambio de denominación del capital y del valor nominal de las acciones de sucres a dólares estadounidenses no ha sido legalizado.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Rexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 14. POSIBLES CONTINGENCIAS

Los accionistas de la compañía tienen relación directa con los principales accionistas del Banco de Préstamos S.A. (Institución cerrada en agosto de 1998). Como tal puede existir la posibilidad de juicios, litigios y o acciones legales en contra de la compañía, situaciones que podrían afectar a la operación de la empresa.

Igualmente existen saldos pendientes por cobrar por \$ 248.021 (nota 5) a compañías relacionadas, cuyos valores no hemos podido obtener confirmación para satisfacernos de su razonabilidad.