

Petróleos de los Shynis S.A.
Petroshynis

**INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado

**PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A.
PETROSHYRIS**

**INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

C O N T E N I D O

	<u>PAGINA</u>
OPINIÓN	1
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujo de Fondos del Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6 - 10

José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

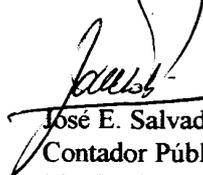
Av. Amazonas # 743 y Veintimilla
Edificio Espinosa, 4to. Piso, Ofc. 401
Teléfonos: 543-380 / 224-951 / 520-458
E-mail: jedgarsalvador@yahoo.com
Quito - Ecuador

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS

1. He examinado el Balance General de PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS al 31 de Diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución de las cuentas del Patrimonio y de Flujo de Fondos en Efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre dichos estados financieros, con base en los procedimientos de auditoría que he practicado.
2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifique y realice dicho trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros; así mismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoría que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS, al 31 de Diciembre de 2001 y 2000, los Resultados de sus operaciones y el Flujo de Fondos en Efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con regulaciones vigentes.
4. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS, correspondiente al año terminado al 31 de Diciembre de 2001, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, Marzo 15 del 2002



José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

Lic. Prof. No. 1411 FNCE

Reg. de Auditor Externo No. SC-RNAE-294

PETROLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS

BALANCE GENERAL
(Expresado en USD. dólares)

	Notas	Años terminados en:		Notas	Años terminados en:	
		31 Dic. 2001	31 Dic. 2000		31 Dic. 2001	31 Dic. 2000
ACTIVOS						
ACTIVOS CORRIENTES						
Caja y Bancos	3	95,876.43	9,424.42			
Inversiones Financieras	4	35,121.92	5,466.37			
Cuentas por Cobrar	5	28,876.25	41,807.61			
Documentos por Cobrar	6	8,941.30	5,191.30			
Inventarios		2,321.61	2,850.18			
Seguros anticipados		1,223.23	0.00			
Impuestos anticipados		1,757.55	1,757.88			
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		174,118.29	66,497.76			
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Inversiones en acciones	7	510,607.41	510,607.40			
Inversiones financieras	4	184,254.65	217,930.43			
Propiedad, planta y equipos	8	129,982.08	158,069.17			
		824,844.14	886,607.00			
Cargos diferidos:						
Costo y corrección monetaria		6,917.96	6,917.96			
Amortización acumulada		(6,917.96)	(5,871.51)			
		0.00	1,046.45			
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		824,844.14	887,653.45			
TOTAL DE ACTIVOS		998,962.43	954,151.21			
PASIVOS Y PATRIMONIO						
PASIVOS CORRIENTES						
Cuentas por pagar						
Proveedores de transporte		28,077.41	20,714.29			
Aportes y Retenciones IESS		781.55	284.02			
Impuestos por pagar		9,101.60	1,004.77			
Otras cuentas por pagar		2,802.37	5,649.15			
		40,762.93	27,652.23			
Provisiones y gastos por pagar						
Beneficios sociales y prestaciones		7,242.17	570.06			
Seguros por pagar		0.00	1,845.29			
Dividendos por pagar		23,001.55	15,547.29			
		30,243.72	17,962.64			
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		71,006.65	45,614.87			
CONTINGENCIAS	11					
CAPITAL Y RESERVAS						
Capital Social	9	80,000.00	80,000.00			
Reservas:						
Reserva Legal		9,904.16	7,411.12			
Reserva de Capital		878,069.46	766,069.46			
Superávit Especial		0.00	112,000.00			
		887,973.62	885,480.58			
Aportes para futura capitalización		17,522.92	17,522.92			
Utilidades no distribuidas:						
De ejercicios anteriores		(72,595.70)	14,908.52			
Resultados del ejercicio		15,054.94	(89,375.68)			
TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		927,955.78	908,536.34			
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		998,962.43	954,151.21			

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIERAS

PETROLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en USD. dólares)

	Notas	Años terminados en:	
		31 Dic. 2001	31 Dic. 2000
INGRESOS			
Ingresos por Ventas		(3,651.26)	(6,394.56)
Ingresos por Servicios		(523,273.41)	(206,881.71)
		<u>(526,924.67)</u>	<u>(213,276.27)</u>
COSTO DE LAS VENTAS			
Costo de venta de mercaderías		1,389.42	7,562.49
Costo de venta de servicios		401,085.74	178,587.95
		<u>402,475.16</u>	<u>186,150.44</u>
UTILIDAD EN VENTAS		<u>(124,449.51)</u>	<u>(27,125.83)</u>
EGRESOS			
COSTO DE OPERACION			
Servicios generales		4,368.00	4,160.00
Gastos de administración		36,499.82	17,392.18
Gastos generales		47,960.02	59,757.07
		<u>88,827.84</u>	<u>81,309.25</u>
(UTILIDAD) PERDIDA EN OPERACIONES		<u>(35,621.67)</u>	<u>54,183.42</u>
INGRESOS NO OPERATIVOS			
Intereses ganados		(2,001.81)	(6,304.94)
Dividendos recibidos de P & S		0.00	(9,209.03)
Otros ingresos		(1,152.29)	(85.47)
		<u>(3,154.10)</u>	<u>(15,599.44)</u>
EGRESOS NO OPERATIVOS			
Resultados por Exposición a la Inflación		0.00	50,465.72
Intereses y comisiones bancarios		234.36	13.74
Gastos bancarios		323.05	114.86
Otros egresos		915.48	197.38
		<u>1,472.89</u>	<u>50,791.70</u>
(UTILIDAD) PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS		<u>(37,302.88)</u>	<u>89,375.68</u>
PROVISIONES FINALES			
15% Participación a empleados		4,196.57	0.00
25% Impuesto a la Renta		6,232.61	0.00
Reserva Legal		2,493.04	0.00
Amortización Pérdida año 2000		9,325.72	0.00
TOTAL PROVISIONES FINALES		<u>22,247.94</u>	<u>0.00</u>
(UTILIDAD) PERDIDA DESPUES DE IMPUESTOS		<u>(15,054.94)</u>	<u>89,375.68</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PETROLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en USD. dólares)

Descripción	Capital	Reservas		Superávit Especial	Aport. Futura Capitalización	Resultado Ejercicio		TOTAL
		Legal	Capital			Anterior	Actual	
SALDOS AL 31 DICIEMBRE 2000	80,000.00	7,411.12	766,069.46	112,000.00	17,522.92	14,908.52	(89,375.68)	908,536.34
Transferencia 50% para los Accionistas						(7,454.26)		(7,454.26)
Transferencia pérdida años anteriores						(89,375.68)	89,375.68	0.00
Transferencia a Reserva de Capital			112,000.00	(112,000.00)				0.00
Utilidad del Ejercicio							37,302.88	37,302.88
Amortización pérdidas año 2000						9,325.72	(9,325.72)	0.00
Provisiones finales							(10,429.18)	(10,429.18)
Provisión Reserva Legal		2,493.04					(2,493.04)	0.00
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2001	80,000.00	9,904.16	878,069.46	0.00	17,522.92	(72,595.70)	15,054.94	927,955.78

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PETROLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2001

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIONES			
Utilidad del Ejercicio			15,054.94
Transacciones que no requieren uso de efectivo:			
Depreciaciones	31,110.69		
Amortizaciones	1,046.45		
Provisión incobrables	391.42		
15% Trabajadores	4,196.57		
25% Impto. a la Renta	6,232.61		
10% Reserva Legal	2,493.04		
Amortización pérdidas años anteriores	9,325.72		
	<u>54,796.50</u>		54,796.50
Variaciones en el Capital de Trabajo:			
a) Disminución de Activos			
Cuentas por Cobrar	12,539.94		
Inventarios	528.57		
Impuestos	0.33		
b) Aumento de Activos			
Documentos por cobrar		3,750.00	
Seguros anticipados		1,223.24	
c) Aumento de pasivos			
Proveedores	7,363.12		
Imptos. y retenciones	2,361.75		
Beneficios Sociales	2,475.54		
Dividendos por pagar	7,454.26		
d) Disminución de pasivos			
Otras cuentas por pagar		2,846.78	
Seguros por pagar		1,845.29	
c) Disminución del patrimonio			
Distribución accionistas		7,454.26	
	<u>32,723.51</u>	<u>17,119.57</u>	15,603.94
FONDOS PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE OPERACION			85,455.38
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO			0.00
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION			
a) Disminución de activos			
Inversiones financieras	33,675.78		
b) Aumentos de activos			
Activos fijos		3,023.60	
Inversiones financieras		29,655.55	
	<u>33,675.78</u>	<u>32,679.15</u>	996.63
MOVIMIENTOS NETOS DE FONDOS EN EFECTIVO			86,452.01
FONDOS DISPONIBLES AL COMIENZO DEL AÑO			9,424.42
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL AÑO			<u>95,876.43</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**VER NOTA # 10- CONCILIACIÓN DEL
FLUJO DE FONDOS ORIGINADOS EN OPERACIÓN**

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS

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

NOTA 1 - ANTECEDENTES DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS se constituyó el trece de Octubre de mil novecientos noventa y tres en la Notaría Vigésima Segunda de la ciudad de Quito del Dr. Manuel José Aguirre, mediante resolución No. 93.111.1902 de la Superintendencia de Compañías de Quito y Registro Mercantil No. 2316 del 13 de octubre de 1993. La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal es la ciudad de Quito.

La Compañía tiene un plazo de duración de treinta años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. El objeto social de la Compañía es: la elaboración, transformación, almacenamiento, distribución y comercialización de combustibles y derivados.

NOTA 2 - PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a) Preparación de los Estados Financieros:

La Compañía prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurren las transacciones. Los estados financieros, que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, fueron ajustados por efectos de la dolarización. El período contable transcurre de enero a diciembre de cada año.

b) Inventarios:

Las adquisiciones de mercaderías para la venta se valorizan al costo de adquisición: el sistema de costo observado es el promedio, el cual es ajustado al cierre de cada ejercicio, cumpliendo con las regulaciones de Corrección Monetaria, en base de los costos de últimas compras, sin que estos ajustes representen un exceso del valor de mercado.

Los inventarios en tránsito se valoran al costo de la factura del proveedor, más otros gastos relacionados con la importación, en tanto la mercadería se halla en bodega.

c) Propiedad, planta y equipos:

Estos activos se muestran al costo de adquisición (o de conversión a dólares luego de corrección monetaria), menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y depreciaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los activos fijos son capitalizados y los desembolsos normales por mantenimiento o reparaciones son cargadas a gastos.

La depreciación de los activos se registra por el método de línea recta con cargo a los gastos del periodo, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Cuando se vende o se retira un activo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

d) Impuesto a la Renta:

De acuerdo con la Ley de Impuesto a la Renta, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada a la tasa del 25% para el 2001 (25% en 2000) dicho impuesto se registra con cargo a las utilidades del ejercicio económico corriente, luego de realizar las respectivas conciliaciones tributarias.

e) Reserva Legal:

La Ley de Compañías exige que las Sociedades Anónimas transfieran a reserva legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 10% de las mismas, hasta que ésta represente, por lo menos, el 50% del capital social pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones. Dicha reserva deber ser reintegrada, si después de constituirse resulta disminuida por cualquier causa.

f) Participación de utilidades a empleados:

En concordancia con las disposiciones legales vigentes (Código del Trabajo) la Compañía debe asignar el 15% de sus utilidades líquidas anuales, antes de cualquiera otra provisión, para participación de sus empleados.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Este rubro se integra de la siguiente forma:

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2001	Dic. 31 2000
CAJA:		
Caja Chica	200.00	40.00
	<u>200.00</u>	<u>40.00</u>
BANCOS:		
Internacional	40,188.94	0.00
Filanbanco	55,480.54	9,377.47
Banco Popular	6.95	6.95
	<u>95,676.43</u>	<u>9,384.42</u>
TOTAL	<u>95,876.43</u>	<u>9,424.42</u>

NOTA 4 - INVERSIONES FINANCIERAS - CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2001	Dic. 31 2000
CORTO PLAZO:		
Banco del Progreso	121.92	211.59
Diners	35,000.00	0.00
Filanbanco	0.00	5,254.78
	<u>35,121.92</u>	<u>5,466.37</u>
LARGO PLAZO:		
Banco del Pichincha	7,895.66	7,895.66
Banco Popular	170,996.11	204,671.89
Fiduvalor	5,362.88	5,362.88
	<u>184,254.65</u>	<u>217,930.43</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR

Este rubro se integra de la siguiente forma:

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2001	Dic. 31 2000
Deudores por transporte	27,199.09	13,547.99
Anticipo Petróleos y Servicios	0.00	22,435.13
Empleados	2,457.14	2,187.91
Otros	544.05	4,569.19
	<u>30,200.28</u>	<u>42,740.22</u>
Provisión Cuentas Incobrables	(1,324.03)	(932.61)
	<u>28,876.25</u>	<u>41,807.61</u>

NOTA 6 - DOCUMENTOS POR COBRAR

El rubro se integra de la siguiente forma:

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2001	Dic. 31 2000
Accionistas	3,750.00	0.00
Clientes	3,018.40	3,018.40
Banco del Progreso	2,172.90	2,172.90
	<u>8,941.30</u>	<u>5,191.30</u>

NOTA 7 - INVERSIONES EN ACCIONES

La Compañía es propietaria de CINCO MIL NOVECIENTOS CINCUENTA acciones de PETROLEOS Y SERVICIOS S.A., cuyo valor nominal es de CUARENTA USD.\$. (\$. 40,00) cada acción, dando un total de DOSCIENTOS TREINTA Y OCHO MIL DOLARES (USD.\$. 238.000,00 - 50% del Capital Social).

El valor confirmado del patrimonial de esas acciones de PETROLEOS Y SERVICIOS, al 31 de Diciembre de 2001, era el siguiente:

Capital Social	476.000.00
Reservas	1,394,902.44
Utilidades Acumuladas	34,776.3
Utilidad del Ejercicio 2000 (antes de Impuestos)	47,513.82
	<u>1,953,192.56</u>
El Patrimonio que corresponde a PETROSHYRIS S.A. (50%) es de	976,596.28
V/. de Inversiones registradas en contabilidad (incluyendo Correc. Monet.)	510,607.41
Diferencia al valor patrimonial proporcional	465,988.87

Por tanto, el valor adicional proporcional a la inversión de PETROSHYRIS S.A. (\$. 465.988,87) constituye un superávit especial de las acciones poseídas por PETROSHYRIS, que deberá registrarse en contabilidad en el año 2003.

NOTA 8 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Este rubro se integra de la siguiente forma:

	% DEPR.	COSTO DE ADQUISIC.	DEPREC. ACUMUL.	Años terminados en:	
				DIC. 31 2001	DIC. 31 2000
Edificios	5	101,607.16	19,405.30	82,201.86	87,282.18
Muebles y enseres	10	6,924.56	2,825.00	4,099.56	4,654.50
Maquinaria y equip.	10	7,415.96	4,188.71	3,227.25	3,968.84
Equipos de Oficina	20	17,359.46	12,776.33	4,583.13	4,762.66
Vehículos	20	107,653.97	71,783.69	35,870.28	57,400.99
		<u>240,961.11</u>	<u>110,979.03</u>	<u>129,982.08</u>	<u>158,069.17</u>

NOTA 9 - CAPITAL Y RESERVAS

El capital y reservas de la Compañía se mostraban de la siguiente forma:

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2001	Dic. 31 2000
CAPITAL SOCIAL	80,000.00	80,000.00
Número de acciones (nominativas y ordinarias)	20,000.00	20,000.00
VALOR NOMINAL POR ACCION	4.00	4.00
Reservas acumuladas	847,955.78	828,536.34
Reserva acumulada correspondiente a cada acción	42.40	41.42
Capital más Reservas	927,955.78	908,536.34
VALOR DE CADA ACCION (EN LIBROS)	46.40	45.43

**NOTA 10 - CONCILIACION DEL MOVIMIENTO DE FONDOS EN EFECTIVO
ORIGINADO EN OPERACIONES**

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Ingresos por ventas y servicios	543,077.73		
Otros ingresos	3,154.10		
Costo de Vta. mercadería y servicios		380,415.88	
Gastos de Administración		37,186.09	
Servicios generales		4,368.00	
Gastos generales		37,333.59	
Otros egresos		1,472.89	
FDOS. NETOS PROVENIENTES DE ACTI- VIDADES DE OPERACIÓN	546,231.83	460,776.45	85,455.38

NOTA 11 - CONTINGENCIAS:

a) Situación Tributaria

Con ocasión de haber surgido una duda ante el tratamiento del diferencial cambiario originado el 31 de Diciembre de 1999 (S/.2.483'119.539 y/o USA\$. 99.324,79) la Compañía formuló una consulta al Servicio de Rentas Internas acerca de su tratamiento contable y de si era procedente considerarlo como parte de la cuenta Reexpresión Monetaria. El Servicio de Rentas Internas se pronunció instruyendo a la Compañía para declarar esa suma como parte de las ganancias del ejercicio 99, y por tanto, reconociendo el Impuesto a la Renta correspondiente, arguyendo sujeción a disposiciones legales que los Asesores Tributarios de la Compañía han considerado improcedentes, habiendo apelado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, en Quito, solicitando la nulidad de la resolución del Servicio de Rentas Internas.

A pesar de que el criterio de los Asesores Tributarios de la Compañía es el reflejado en los términos de la apelación, señalando que las regulaciones vigentes amparaban el procedimiento adoptado por la Compañía de contabilizar dicho ingreso como parte de las Reservas Patrimoniales, no han asegurado el obtener dictamen a favor de la Compañía, siendo incierto el desenlace de tal apelación, la misma que se ha concluido la tramitación del proceso y se esta esperando se dicte la sentencia. En caso de que el dictamen del Tribunal Distrital de lo Fiscal sea favorable al Servicio de Rentas Internas, la Compañía deberá reconocer el Impuesto a la renta sobre la suma antes citada más costos judiciales.