

Petróleos de los Shyris S.A.
Petroshyris

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado

SALVADOR & ASOCIADOS S.C.

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

**INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

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

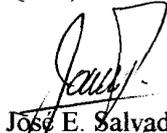
Av. Amazonas No. 743 y Veintimilla,
Edificio Espinosa, 4to. Piso, Ofc. 401
Telefax: 2 520458 / 2 224951
E-mail: josesalvadors@hotmail.com
Quito - Ecuador

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 2002 y 2001 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 2002 y 2001, 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 2002, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, Febrero 12 del 2003



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. 2002	31 Dic. 2001			31 Dic. 2002	31 Dic. 2001
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	163,387.63	95,876.43	Cuentas por pagar			
Inversiones financieras	4	28,581.08	35,121.92	Proveedores de transporte		834.79	28,077.41
Cuentas por Cobrar	5	40,486.50	28,876.25	Aportes y Retenciones IESS		1,149.99	781.55
Documentos por Cobrar	6	281,168.63	8,941.30	Impuestos por pagar		6,093.27	9,101.60
Inventarios		181.15	2,321.61	Otras cuentas por pagar		29,966.74	2,802.37
Seguros anticipados		6,163.63	1,223.23			<u>38,044.79</u>	<u>40,762.93</u>
Impuestos anticipados		5,460.86	1,757.55	Provisiones y gastos por pagar			
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		<u>525,429.48</u>	<u>174,118.29</u>	Beneficios sociales y prestaciones		3,190.97	7,242.17
				Seguros por pagar		3,000.87	0.00
				Dividendos por pagar		774.69	23,001.55
						<u>6,966.53</u>	<u>30,243.72</u>
				TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		<u>45,011.32</u>	<u>71,006.65</u>
				CONTINGENCIAS	11		
ACTIVOS NO CORRIENTES				CAPITAL Y RESERVAS			
Inversiones en acciones	7	510,607.41	510,607.41	Capital Social	9	80,000.00	80,000.00
Inversiones financieras	4	0.00	184,254.65	Reservas:			
Propiedad, planta y equipos	8	100,825.87	129,982.08	Reserva Legal		25,425.09	9,904.16
		<u>611,433.28</u>	<u>824,844.14</u>	Reserva de Capital		878,069.46	878,069.46
						<u>903,494.55</u>	<u>887,973.62</u>
Cuentas por Cobrar L.P.		45,843.42		Aportes para futura capitalización		32,504.65	17,522.92
Cargos diferidos:				Utilidades no distribuidas:			
Costo y corrección monetaria		0.00	6,917.96	De ejercicios anteriores		(17,992.71)	(72,595.70)
Amortización acumulada		0.00	(6,917.96)	Resultados del ejercicio		139,688.37	15,054.94
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>657,276.70</u>	<u>824,844.14</u>	TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		<u>1,137,694.86</u>	<u>927,955.78</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,182,706.18</u>	<u>998,962.43</u>	TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,182,706.18</u>	<u>998,962.43</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PETROLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en USD. dólares)

	Años terminados en:		
	Notas	31 Dic. 2002	31 Dic. 2001
INGRESOS			
Ingresos por Ventas		(4,491.00)	(3,651.26)
Ingresos por Servicios		(714,898.23)	(523,273.41)
		<u>(719,389.23)</u>	<u>(526,924.67)</u>
COSTO DE LAS VENTAS			
Costo de venta de mercaderías		2,332.76	1,389.42
Costo de venta de servicios		486,581.12	401,085.74
		<u>488,913.88</u>	<u>402,475.16</u>
UTILIDAD EN VENTAS		<u>(230,475.35)</u>	<u>(124,449.51)</u>
EGRESOS			
COSTO DE OPERACION			
Servicios generales		18,704.00	4,368.00
Gastos de administración		57,329.78	36,499.82
Gastos generales		74,329.19	47,960.02
		<u>150,362.97</u>	<u>88,827.84</u>
(UTILIDAD) PERDIDA EN OPERACIONES		<u>(80,112.38)</u>	<u>(35,621.67)</u>
INGRESOS NO OPERATIVOS			
Intereses ganados		(18,680.97)	(2,001.81)
Dividendos recibidos de P & S		(146,285.68)	0.00
Otros ingresos		(3,760.29)	(1,152.29)
		<u>(168,726.94)</u>	<u>(3,154.10)</u>
EGRESOS NO OPERATIVOS			
Intereses y comisiones bancarios		423.88	234.36
Gastos bancarios		139.06	323.05
Otros egresos		47.38	915.48
		<u>610.32</u>	<u>1,472.89</u>
(UTILIDAD) PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS		<u>(248,229.00)</u>	<u>(37,302.88)</u>
PROVISIONES FINALES			
15% Participación a empleados		27,925.76	4,196.57
25% Impuesto a la Renta		3,036.69	6,232.61
Reserva Legal		15,520.93	2,493.04
Amortización Pérdida año 2000		62,057.25	9,325.72
TOTAL PROVISIONES FINALES		<u>108,540.63</u>	<u>22,247.94</u>
(UTILIDAD) PERDIDA DESPUES DE IMPUESTOS		<u>(139,688.37)</u>	<u>(15,054.94)</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		Aport. Futura Capitalización	Resultado Ejercicio		TOTAL
		Legal	Capital		Anterior	Actual	
SALDOS AL 31 DICIEMBRE 2001	80,000.00	9,904.16	878,069.46	17,522.92	(72,595.70)	15,054.94	927,955.78
Aportes futura capitalización				14,981.73	(7,454.26)	(7,527.47)	(0.00)
Distribución utilidades accionistas						(7,527.47)	7,527.47
Utilidad ejercicio 2002						248,229.00	248,229.00
Provisiones finales:							
15% a trabajadores						(27,925.76)	(27,925.76)
25% Impuesto a la renta						(3,036.69)	(3,036.69)
Reserva Legal		15,520.93				(15,520.93)	0.00
Amortización Pérdida 2000						62,057.25	(62,057.25)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2002	80,000.00	25,425.09	878,069.46	32,504.65	(17,992.71)	139,688.37	1,137,694.86

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 2002

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIONES			
Utilidad del Ejercicio			139,688.37
Transacciones que no requieren uso de efectivo:			
Depreciaciones	29,506.97		
Provisión incobrables	3,725.48		
Amortización pérdidas años anteriores	62,057.25		
	<u>95,289.70</u>		<u>95,289.70</u>
Variaciones en el Capital de Trabajo:			
a) Disminución de Activos			
Inventarios	2,140.46		
b) Aumento de Activos			
Documentos por cobrar		36,902.12	
Seguros anticipados		4,940.40	
Cuentas por Cobrar		112,249.71	
Impuestos		3,703.32	
c) Aumento de pasivos			
Otras cuentas por pagar	5,430.45		
15% Trabajadores	27,925.76		
25% Imppto. a la Renta	3,036.69		
10% Reserva Legal	15,520.93		
d) Disminución de pasivos			
Proveedores		27,242.62	
Imptos. y retenciones		6,045.02	
Beneficios Sociales		6,873.73	
	<u>54,054.29</u>	<u>197,956.92</u>	<u>(143,902.63)</u>
FONDOS PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE OPERACION			91,075.44
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION			
a) Aumento de Pasivos			
Dividendos por pagar		29,754.33	
b) Aumentos de activos			
Activos fijos		350.76	
c) Disminución de activos			
Inversiones financieras	6,540.85		
	<u>6,540.85</u>	<u>30,105.09</u>	<u>(23,564.24)</u>
MOVIMIENTOS NETOS DE FONDOS EN EFECTIVO			67,511.20
FONDOS DISPONIBLES AL COMIENZO DEL AÑO			95,876.43
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL AÑO			<u>163,387.63</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 2002**

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 y fue registrada en la Notaría Vigésima Segunda de la ciudad de Quito; y en concordancia con la resolución No. 93.111.1902 de la Superintendencia de Compañías, habiéndose incorporado con el No. 2316 del 13 de octubre de 1993 al Registro Mercantil. 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 registran al costo de adquisición, valorizando la existencia al costo el promedio, al ritmo de ocurrencia de las transacciones, sin exceder el 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 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 período, 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 2002 (25% en 2001) 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 deberá 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.

Se detallan a continuación los pormenores de cada rubro importante de los estados financieros en la siguiente forma:

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Este rubro se integra de la siguiente forma:

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2002	Dic. 31 -201
CAJA:		
Caja Chica	300.00	200.00
	<u>300.00</u>	<u>200.00</u>
BANCOS:		
Internacional	549.02	40,188.94
Filanbanco	0.00	55,480.54
Banco Popular	0.00	6.95
Banco Pichincha	10,129.31	0.00
Banco Bolivariano	152,409.30	0.00
	<u>163,087.63</u>	<u>95,676.43</u>
TOTAL	<u>163,387.63</u>	<u>95,876.43</u>

NOTA 4 - INVERSIONES FINANCIERAS - CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2002	Dic. 31 2001
CORTO PLAZO:		
Banco del Progreso	0.00	121.92
Diners	21,081.08	35,000.00
Pichincha	7,500.00	0.00
	<u>28,581.08</u>	<u>35,121.92</u>
LARGO PLAZO:		
Banco del Pichincha	0.00	7,895.66
Banco Popular	0.00	170,996.11
Fiduvvalor	0.00	5,362.88
	<u>0.00</u>	<u>184,254.65</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR

	Años terminados en:	
	Dic. 31 -2002	Dic. 31- 2001
Deudores por transporte	0.00	27,199.09
Ctas. Por Cobrar Transporte	43,629.62	0.00
Empleados	1,906.39	2,457.14
Otros	0.00	544.05
	<u>45,536.01</u>	<u>30,200.28</u>
Provisión Cuentas Incobrables	(5,049.51)	(1,324.03)
	<u>40,486.50</u>	<u>28,876.25</u>

NOTA 6 - DOCUMENTOS POR COBRAR

	Años terminados en:	
	Dic. 31 -2002	Dic. 31- 2001
Accionistas Distribuidores (A)	281,168.63	3,750.00
Clientes	0.00	3,018.40
Banco del Progreso	0.00	2,172.90
	<u>281,168.63</u>	<u>8,941.30</u>

(A) En concordancia con una resolución de Directorio de la Compañía y con un reglamento para la concesión de créditos a los Clientes - Distribuidores, la Compañía se halla otorgando operaciones de crédito aplicando una tasa de interés del 14% y concediendo plazos de mediano termino con garantías hipotecarias y personales de los interesados.

NOTA 7 - INVERSIONES EN ACCIONES

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

El valor confirmado del patrimonial de esas acciones de PETROLEOS Y SERVICIOS, al 31 de Diciembre de 2002, 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 2002	DIC. 31 2001
Edificios	5	101,607.16	24,485.62	77,121.54	82,201.86
Muebles y enseres	10	6,963.95	3,518.30	3,445.65	4,099.56
Maquinaria y equip.	10	7,415.96	4,930.31	2,485.65	3,227.25
Equipos de Oficina	20	17,670.84	14,237.32	3,433.52	4,583.13
Vehículos	20	107,653.96	93,314.45	14,339.51	35,870.28
		<u>241,311.87</u>	<u>140,486.00</u>	<u>100,825.87</u>	<u>129,982.08</u>

NOTA 9 - CAPITAL Y RESERVAS

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

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2002	Dic. 31 2001
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	1,057,694.86	847,955.78
Reserva acumulada correspondiente a cada acción	52.88	42.40
Capital más Reservas	1,137,694.86	927,955.78
VALOR DE CADA ACCION (EN LIBROS)	56.88	46.40

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

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Dividendos recibidos	146,285.68		
Ingresos por ventas y servicios	570,237.40		
Otros ingresos	22,441.26		
Costo de Vta. mercadería y servicios		492,485.28	
Gastos de Administración		65,969.60	
Servicios generales		18,704.00	
Gastos generales		70,119.70	
Otros egresos		610.32	
FDOS. NETOS PROVENIENTES DE ACTI- VIDADES DE OPERACIÓN	738,964.34	647,888.90	91,075.44

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 ha concluido con 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.

NOTA 12 - EVENTO SUBSECUENTE:

Entre el 2 de Enero del 2003 y la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de **PETROLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS**, pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los Estados Financieros.