

Mexico

48058

Petróleos de los Shyris S.A.
Petroshyris

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
20 ABR. 2004
Ruben Dario Espinoza

Ingresar al micros
y archivar en el Dto.
04.05.03

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 2003**

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 - 11

José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

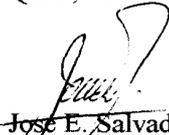
Av. Amazonas No. 743 y Veintimilla,
Edificio Espinosa, 4to. Piso, Ofc. 401
Telefax: 2 520458 / 2 224951
E-mail: josesalvadors@hotmail.com
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2003 y 2002 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 2003 y 2002, 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 2003, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, Febrero 9 del 2004


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. 2003	31 Dic. 2002			31 Dic. 2003	31 Dic. 2002
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	121,159.71	163,387.63	Cuentas por pagar			
Inversiones Financieras		1,500.00	28,581.08	Proveedores de transporte		960.08	834.79
Cuentas por Cobrar	4	47,262.30	40,486.50	Aportes y Retenciones IESS		0.00	1,149.99
Documentos por Cobrar	5	440,100.17	281,168.63	Impuestos por pagar		7,946.27	6,093.27
Inventarios		259.03	181.15	Otras cuentas por pagar		35,502.04	29,966.74
Seguros anticipados		3,335.19	6,163.63			44,408.39	38,044.79
Impuestos anticipados			5,460.86	Provisiones y gastos por pagar			
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		613,616.40	525,429.48	Beneficios sociales y prestaciones		3,703.52	3,190.97
				Seguros por pagar		2,293.31	3,000.87
				Dividendos por pagar		1,439.80	774.69
						7,436.63	6,966.53
				TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		51,845.02	45,011.32
				CONTINGENCIAS	11		
				CAPITAL Y RESERVAS	8		
ACTIVOS NO CORRIENTES				Capital Social		80,000.00	80,000.00
Inversiones en acciones	6	510,607.41	510,607.41	Reservas:			
Propiedad, planta y equipos	7	79,106.47	100,825.87	Reserva Legal		40,000.00	25,425.09
				Reserva de Capital		878,069.46	878,069.46
						918,069.46	903,494.55
Cuentas por Cobrar L.P.		30,031.52	45,843.42	Aportes para futura capitalización		32,504.65	32,504.65
				Resultados Ejercicios Anteriores			
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		619,745.40	657,276.70	Pérdida año 2000		(89,375.68)	(89,375.68)
TOTAL DE ACTIVOS		1,233,361.80	1,182,706.18	Amortización pérdida		89,375.68	71,382.97
				Resultados del ejercicio		150,942.67	139,688.37
				TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		1,181,516.78	1,137,694.86
				TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		1,233,361.80	1,182,706.18

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PETROLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en USD. dólares)

	Notas	Años terminados en:	
		31 Dic. 2003	31 Dic. 2002
INGRESOS			
Ingresos por Ventas		(644.60)	(4,491.00)
Ingresos por Servicios		(834,659.02)	(714,898.23)
		<u>(835,303.62)</u>	<u>(719,389.23)</u>
COSTO DE LAS VENTAS			
Costo de venta de mercaderías		186.12	2,332.76
Costo de venta de servicios		572,838.30	486,581.12
		<u>573,024.42</u>	<u>488,913.88</u>
UTILIDAD EN VENTAS		<u>(262,279.20)</u>	<u>(230,475.35)</u>
EGRESOS			
COSTO DE OPERACION			
Servicios generales		28,840.00	18,704.00
Gastos de administración		77,405.04	57,329.78
Gastos generales		116,397.79	74,329.19
		<u>222,642.83</u>	<u>150,362.97</u>
(UTILIDAD) PERDIDA EN OPERACIONES		<u>(39,636.37)</u>	<u>(80,112.38)</u>
INGRESOS NO OPERATIVOS			
Intereses ganados		(52,860.92)	(18,680.97)
Dividendos recibidos de P & S		(148,987.77)	(146,285.68)
Otros ingresos		(1,699.15)	(3,760.29)
		<u>(203,547.84)</u>	<u>(168,726.94)</u>
EGRESOS NO OPERATIVOS			
Intereses y comisiones bancarios		0.00	423.88
Gastos bancarios		644.50	139.06
Otros egresos		14,878.07	47.38
		<u>15,522.57</u>	<u>610.32</u>
(UTILIDAD) PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS		<u>(227,661.64)</u>	<u>(248,229.00)</u>
PROVISIONES FINALES			
15% Participación a empleados		33,682.05	27,925.76
25% Impuesto a la Renta		10,469.30	3,036.69
Reserva Legal		14,574.91	15,520.93
Amortización Pérdida año 2000		17,992.71	62,057.25
TOTAL PROVISIONES FINALES		<u>76,718.97</u>	<u>108,540.63</u>
(UTILIDAD) PERDIDA DESPUES DE IMPUESTOS		<u>(150,942.67)</u>	<u>(139,688.37)</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 2002	80,000.00	25,425.09	878,069.46	32,504.65	(17,992.71)	139,688.37	1,137,694.86
Distribución utilidades accionistas						(139,688.37)	(139,688.37)
Utilidad ejercicio 2003						227,661.64	227,661.64
Amortización pérdidas					17,992.71	(17,992.71)	0.00
15% Participación Trabajadores						(33,682.05)	(33,682.05)
25% Impuesto a la Renta						(10,469.30)	(10,469.30)
Reserva Legal		14,574.91				(14,574.91)	0.00
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2003	80,000.00	40,000.00	878,069.46	32,504.65	0.00	150,942.67	1,181,516.78

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 2003

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD. DE OPERACIONES			
Utilidad del Ejercicio			150,942.67
Transacciones que no requieren uso de efectivo:			
Depreciaciones	22,935.50		
Provisión Cuentas Incobrables	14,950.49		
Amortización pérdidas años anteriores	17,992.71		
Provisiones finales	58,726.25		
	<u>114,604.95</u>		<u>114,604.95</u>
Variaciones en el Capital de Trabajo:			
a) Aumento de Activos			
Cuentas por Cobrar		180,066.71	
Inventarios		77.88	
b) Disminución de Activos			
Seguros anticipados	2,828.44		
Impuestos anticipados	4,869.75		
c) Aumento de pasivos			
Impuestos por pagar	1,852.99		
Beneficios Sociales y Prestaciones	512.53		
Proveedores	605.01		
d) Disminución de pasivos			
Aportes y Retenciones IESS		1,149.98	
Otras cuentas por pagar		37,655.95	
Seguros por pagar		707.56	
Dividendos por pagar		140,463.06	
	<u>10,668.72</u>	<u>360,121.14</u>	<u>(349,452.42)</u>
FONDOS PROVENIENTES DE ACTIVIDAD. OPERACION			(83,904.80)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION			
e) Aumento de Activos			
Compra de Activos Fijos		1,216.10	
		<u>1,216.10</u>	<u>(1,216.10)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
f) Disminución de Activos			
Inversiones financieras	27,081.08		
Documentos por cobrar	15,811.90		
	<u>42,892.98</u>		<u>42,892.98</u>
MOVIMIENTOS NETOS DE FONDOS EN EFECTIVO			(42,227.92)
FONDOS DISPONIBLES AL COMIENZO DEL AÑO			163,387.63
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL AÑO			<u>121,159.71</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 2003

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, se presenta en US\$ Dólares en concordancia con regulaciones actuales. 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 en base al método 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) Cuentas y Documentos por Cobrar:

La Compañía ha decidido facilitar las operaciones de sus Accionistas y Asociados mediante el otorgamiento de líneas de crédito garantizadas convenientemente con garantías y colaterales suficientes, al tiempo que conduce sus remanentes financieros en beneficio de sus asociados.

Los saldos aún no pagados se muestran bajo esta denominación de cuenta, en el Balance General. La Compañía segrega el 1% de los créditos comerciales otorgados y no cobrados en cada Ejercicio Fiscal como una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad, en concordancia con las disposiciones legales vigentes, cuya provisión acumulada no excederá el 10% de los documentos por cobrar y las cuentas por cobrar respectivas.

d) Propiedad, planta y equipos:

Estos activos se muestran al costo de adquisición, 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, los mismos que se basan en disposiciones legales en vigencia:

Edificios	5 %
Muebles y Enseres	10% - 20%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipos de Oficina	20%-10% y 33.33%
Vehículos	20%

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.

e) Impuesto a la Renta:

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25% en caso de ser distribuida, y del 15% en caso de ser asignada para aumentos de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades del ejercicio corriente.

f) 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. La 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.

g) Participación de utilidades a empleados:

En cumplimiento con las disposiciones legales vigentes (Código del Trabajo) la Compañía debe asignar el 15% de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

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

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2003	Dic. 31 -2002
CAJA:		
Cheques por cobrar	175.20	0.00
Caja Chica	450.00	300.00
	<u>625.20</u>	<u>300.00</u>
BANCOS:		
Internacional	1,162.14	549.02
Banco Pichincha	12,003.26	10,129.31
Banco Bolivariano	107,369.11	152,409.30
	<u>120,534.51</u>	<u>163,087.63</u>
TOTAL	<u>121,159.71</u>	<u>163,387.63</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

	Años terminados en:	
	Dic. 31 -2003	Dic. 31- 2002
Ctas. Por Cobrar Transporte	61,636.80	43,629.62
Empleados	4,801.10	1,906.39
Otros	824.40	0.00
	<u>67,262.30</u>	<u>45,536.01</u>
Provisión Cuentas Incobrables (A)	<u>(20,000.00)</u>	<u>(5,049.51)</u>
	<u>47,262.30</u>	<u>40,486.50</u>
(A) Provisión Cuentas Incobrables:		
Saldo Inicial	(5,049.51)	0.00
Movimiento del año	(14,950.49)	(5,049.51)
Saldo al 31-Dic-2003	<u>(20,000.00)</u>	<u>(5,049.51)</u>

NOTA 5 - DOCUMENTOS POR COBRAR

	Años terminados en:	
	Dic. 31 -2003	Dic. 31- 2002
Accionistas Distribuidores (A)	440,100.17	281,168.63
	<u>440,100.17</u>	<u>281,168.63</u>

(A) En concordancia con una resolución de Directorio de la Compañía y con el 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 6 - 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 patrimonial de esas acciones de PETRÓLEOS Y SERVICIOS, al 31 de Diciembre de 2002, era el siguiente:

Capital Social	476,000.00
Reservas	1,427,410.36
Utilidades Acumuladas	137,414.33
	<u>2,040,824.69</u>
El Patrimonio que corresponde a PETROSHYRIS S.A. (50%) es de	1,020,412.35
El V/. de Inversiones registradas en contabilidad (incluyendo Correc. Monet.)	510,607.41
Diferencia al valor patrimonial proporcional	509,804.94

Por tanto, el valor adicional proporcional a la inversión de PETROSHYRIS S.A. (\$. 509,804.94) constituye un superávit especial de las acciones poseídas por PETROSHYRIS, que deberá registrarse en contabilidad en el año 2005, una vez que PETRÓLEOS Y SERVICIOS pueda confirmar el monto patrimonial a una fecha actualizada.

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	% DEPR.	COSTO DE ADQUISIC.	DEPREC. ACUMUL.	Años terminados en:	
				DIC. 31 2003	DIC. 31 2002
Edificios (A)	5	101,607.16	29,565.94	72,041.22	77,121.54
Muebles y enseres	10-20	7,602.13	4,138.97	3,463.16	3,445.65
Maquinaria y equip.	10	7,415.96	5,671.91	1,744.05	2,485.65
Equipos de Oficina	33.33-20-10	18,248.76	16,390.72	1,858.04	3,433.52
Vehículos	20	107,653.96	107,653.96	0.00	14,339.51
		<u>242,527.97</u>	<u>163,421.50</u>	<u>79,106.47</u>	<u>100,825.87</u>

(A) Está hipotecado a favor del Banco Bolivariano por un monto de US\$ 150,000.00 para garantizar la recaudación y el depósito en la cuenta de Petrocomercial sobre la venta de combustible.

NOTA 8 - CAPITAL Y RESERVAS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2003	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	1,101,516.78	1,057,694.86
Reserva acumulada correspondiente a cada acción	55.08	52.88
Capital más Reservas	1,181,516.78	1,137,694.86
VALOR DE CADA ACCION (EN LIBROS)	59.08	56.88

NOTA 9 - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA PARA CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA.

	Dic-31-2003	Dic-31-2002
Utilidad Contable	227,661.64	248,229.00
Menos:		
15% Participación Trabajadores	(33,682.05)	(27,925.76)
Amortiz. Pérdidas Ejercicios Anteriores	(17,992.71)	(62,057.25)
Ingresos Excentos	(148,987.77)	(146,285.68)
Más:		
Gastos no Deducibles	14,878.07	186.44
Base Impuesto a la Renta	41,877.18	12,146.75
25% Impuesto a la Renta 2003	10,469.30	3,036.69

NOTA 10 - CONCILIACIÓN DEL MOVIMIENTO DE FONDOS EN EFECTIVO ORIGINADO EN OPERACIONES

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Dividendos recibidos	148,987.77		
Ingresos por ventas y servicios	514,695.97		
Otros ingresos	54,560.07		
Costo de Vta. mercadería y servicios		573,024.42	
Gastos de Administración		69,901.88	
Servicios generales		28,840.00	
Gastos generales		129,820.23	
Otros egresos		562.08	
FDOS. NETOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	718,243.81	802,148.61	(83,904.80)

NOTA 11 - CONTINGENCIAS:

Situación Tributaria

- a) 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.

- b) En concordancia con disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la revisión de la Autoridad Fiscal acerca de los impuestos declarados, dentro de los siguientes tres años, a partir de la declaración formulada en fechas oportunas. Por tanto el Servicio de Rentas Internas, podrá disponer la revisión de los impuestos declarados en el 2003, 2002 y 2001. En caso de que se establecieran reconsideraciones del pago de impuestos, dichas reconsideraciones e intereses por mora, afectarán las reservas patrimoniales de la Compañía.

NOTA 12 - EVENTO SUBSECUENTE:

Entre el 2 de Enero del 2004 y la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de **PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS**, pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los Estados Financieros.

Petróleos de los Shyris S.A.
Petroshyris

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

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 2003**

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 - 11

José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

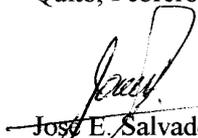
Av. Amazonas No. 743 y Veintimilla,
Edificio Espinosa, 4to. Piso, Ofc. 401
Telefax: 2 520458 / 2 224951
E-mail: josesalvadors@hotmail.com
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2003 y 2002 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 2003 y 2002, 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 2003, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, Febrero 9 del 2004



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. 2003	31 Dic. 2002			31 Dic. 2003	31 Dic. 2002
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	121,159.71	163,387.63	Cuentas por pagar			
Inversiones Financieras		1,500.00	28,581.08	Proveedores de transporte		960.08	834.79
Cuentas por Cobrar	4	47,262.30	40,486.50	Aportes y Retenciones IESS		0.00	1,149.99
Documentos por Cobrar	5	440,100.17	281,168.63	Impuestos por pagar		7,946.27	6,093.27
Inventarios		259.03	181.15	Otras cuentas por pagar		35,502.04	29,966.74
Seguros anticipados		3,335.19	6,163.63			44,408.39	38,044.79
Impuestos anticipados			5,460.86	Provisiones y gastos por pagar			
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		613,616.40	525,429.48	Beneficios sociales y prestaciones		3,703.52	3,190.97
				Seguros por pagar		2,293.31	3,000.87
				Dividendos por pagar		1,439.80	774.69
						7,436.63	6,966.53
				TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		51,845.02	45,011.32
				CONTINGENCIAS	11		
				CAPITAL Y RESERVAS	8		
ACTIVOS NO CORRIENTES				Capital Social		80,000.00	80,000.00
Inversiones en acciones	6	510,607.41	510,607.41	Reservas:			
Propiedad, planta y equipos	7	79,106.47	100,825.87	Reserva Legal		40,000.00	25,425.09
				Reserva de Capital		878,069.46	878,069.46
						918,069.46	903,494.55
				Aportes para futura capitalización		32,504.65	32,504.65
Cuentas por Cobrar L.P.		30,031.52	45,843.42	Resultados Ejercicios Anteriores			
				Pérdida año 2000		(89,375.68)	(89,375.68)
				Amortización pérdida		89,375.68	71,382.97
				Resultados del ejercicio		150,942.67	139,688.37
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		619,745.40	657,276.70	TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		1,181,516.78	1,137,694.86
TOTAL DE ACTIVOS		1,233,361.80	1,182,706.18	TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		1,233,361.80	1,182,706.18

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PETROLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en USD. dólares)

	Notas	Años terminados en:	
		31 Dic. 2003	31 Dic. 2002
INGRESOS			
Ingresos por Ventas		(644.60)	(4,491.00)
Ingresos por Servicios		(834,659.02)	(714,898.23)
		<u>(835,303.62)</u>	<u>(719,389.23)</u>
COSTO DE LAS VENTAS			
Costo de venta de mercaderías		186.12	2,332.76
Costo de venta de servicios		572,838.30	486,581.12
		<u>573,024.42</u>	<u>488,913.88</u>
UTILIDAD EN VENTAS		<u>(262,279.20)</u>	<u>(230,475.35)</u>
EGRESOS			
COSTO DE OPERACION			
Servicios generales		28,840.00	18,704.00
Gastos de administración		77,405.04	57,329.78
Gastos generales		116,397.79	74,329.19
		<u>222,642.83</u>	<u>150,362.97</u>
(UTILIDAD) PERDIDA EN OPERACIONES		<u>(39,636.37)</u>	<u>(80,112.38)</u>
INGRESOS NO OPERATIVOS			
Intereses ganados		(52,860.92)	(18,680.97)
Dividendos recibidos de P & S		(148,987.77)	(146,285.68)
Otros ingresos		(1,699.15)	(3,760.29)
		<u>(203,547.84)</u>	<u>(168,726.94)</u>
EGRESOS NO OPERATIVOS			
Intereses y comisiones bancarios		0.00	423.88
Gastos bancarios		644.50	139.06
Otros egresos		14,878.07	47.38
		<u>15,522.57</u>	<u>610.32</u>
(UTILIDAD) PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS		<u>(227,661.64)</u>	<u>(248,229.00)</u>
PROVISIONES FINALES			
15% Participación a empleados		33,682.05	27,925.76
25% Impuesto a la Renta		10,469.30	3,036.69
Reserva Legal		14,574.91	15,520.93
Amortización Pérdida año 2000		17,992.71	62,057.25
TOTAL PROVISIONES FINALES		<u>76,718.97</u>	<u>108,540.63</u>
(UTILIDAD) PERDIDA DESPUES DE IMPUESTOS		<u>(150,942.67)</u>	<u>(139,688.37)</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 2002	80,000.00	25,425.09	878,069.46	32,504.65	(17,992.71)	139,688.37	1,137,694.86
Distribución utilidades accionistas						(139,688.37)	(139,688.37)
Utilidad ejercicio 2003						227,661.64	227,661.64
Amortización pérdidas					17,992.71	(17,992.71)	0.00
15% Participación Trabajadores						(33,682.05)	(33,682.05)
25% Impuesto a la Renta						(10,469.30)	(10,469.30)
Reserva Legal		14,574.91				(14,574.91)	0.00
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2003	80,000.00	40,000.00	878,069.46	32,504.65	0.00	150,942.67	1,181,516.78

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 2003

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIONES			
Utilidad del Ejercicio			150,942.67
Transacciones que no requieren uso de efectivo:			
Depreciaciones	22,935.50		
Provisión Cuentas Incobrables	14,950.49		
Amortización pérdidas años anteriores	17,992.71		
Provisiones finales	58,726.25		
	<u>114,604.95</u>		<u>114,604.95</u>
Variaciones en el Capital de Trabajo:			
a) Aumento de Activos			
Cuentas por Cobrar		180,066.71	
Inventarios		77.88	
b) Disminución de Activos			
Seguros anticipados	2,828.44		
Impuestos anticipados	4,869.75		
c) Aumento de pasivos			
Impuestos por pagar	1,852.99		
Beneficios Sociales y Prestaciones	512.53		
Proveedores	605.01		
d) Disminución de pasivos			
Aportes y Retenciones IESS		1,149.98	
Otras cuentas por pagar		37,655.95	
Seguros por pagar		707.56	
Dividendos por pagar		140,463.06	
	<u>10,668.72</u>	<u>360,121.14</u>	<u>(349,452.42)</u>
FONDOS PROVENIENTES DE ACTIVIDAD DE OPERACION			(83,904.80)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION			
e) Aumento de Activos			
Compra de Activos Fijos		1,216.10	
		<u>1,216.10</u>	<u>(1,216.10)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
f) Disminución de Activos			
Inversiones financieras	27,081.08		
Documentos por cobrar	15,811.90		
	<u>42,892.98</u>		<u>42,892.98</u>
MOVIMIENTOS NETOS DE FONDOS EN EFECTIVO			(42,227.92)
FONDOS DISPONIBLES AL COMIENZO DEL AÑO			163,387.63
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL AÑO			<u>121,159.71</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 2003**

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, se presenta en US\$ Dólares en concordancia con regulaciones actuales. 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 en base al método 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) Cuentas y Documentos por Cobrar:

La Compañía ha decidido facilitar las operaciones de sus Accionistas y Asociados mediante el otorgamiento de líneas de crédito garantizadas convenientemente con garantías y colaterales suficientes, al tiempo que conduce sus remanentes financieros en beneficio de sus asociados.

Los saldos aún no pagados se muestran bajo esta denominación de cuenta, en el Balance General. La Compañía segrega el 1% de los créditos comerciales otorgados y no cobrados en cada Ejercicio Fiscal como una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad, en concordancia con las disposiciones legales vigentes, cuya provisión acumulada no excederá el 10% de los documentos por cobrar y las cuentas por cobrar respectivas.

d) Propiedad, planta y equipos:

Estos activos se muestran al costo de adquisición, 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, los mismos que se basan en disposiciones legales en vigencia:

Edificios	5 %
Muebles y Enseres	10% - 20%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipos de Oficina	20%-10% y 33.33%
Vehículos	20%

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.

e) Impuesto a la Renta:

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25% en caso de ser distribuida, y del 15% en caso de ser asignada para aumentos de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades del ejercicio corriente.

f) 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. La 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.

g) Participación de utilidades a empleados:

En cumplimiento con las disposiciones legales vigentes (Código del Trabajo) la Compañía debe asignar el 15% de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

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

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2003	Dic. 31 -2002
CAJA:		
Cheques por cobrar	175.20	0.00
Caja Chica	450.00	300.00
	<u>625.20</u>	<u>300.00</u>
BANCOS:		
Internacional	1,162.14	549.02
Banco Pichincha	12,003.26	10,129.31
Banco Bolivariano	107,369.11	152,409.30
	<u>120,534.51</u>	<u>163,087.63</u>
TOTAL	<u>121,159.71</u>	<u>163,387.63</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

	Años terminados en:	
	Dic. 31 -2003	Dic. 31- 2002
Ctas. Por Cobrar Transporte	61,636.80	43,629.62
Empleados	4,801.10	1,906.39
Otros	824.40	0.00
	<u>67,262.30</u>	<u>45,536.01</u>
Provisión Cuentas Incobrables (A)	<u>(20,000.00)</u>	<u>(5,049.51)</u>
	<u>47,262.30</u>	<u>40,486.50</u>
(A) Provisión Cuentas Incobrables:		
Saldo Inicial	(5,049.51)	0.00
Movimiento del año	(14,950.49)	(5,049.51)
Saldo al 31-Dic-2003	<u>(20,000.00)</u>	<u>(5,049.51)</u>

NOTA 5 - DOCUMENTOS POR COBRAR

	Años terminados en:	
	Dic. 31 -2003	Dic. 31- 2002
Accionistas Distribuidores (A)	440,100.17	281,168.63
	<u>440,100.17</u>	<u>281,168.63</u>

(A) En concordancia con una resolución de Directorio de la Compañía y con el 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 6 - 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 patrimonial de esas acciones de PETRÓLEOS Y SERVICIOS, al 31 de Diciembre de 2002, era el siguiente:

Capital Social	476,000.00
Reservas	1,427,410.36
Utilidades Acumuladas	137,414.33
	<u>2,040,824.69</u>
El Patrimonio que corresponde a PETROSHYRIS S.A. (50%) es de	1,020,412.35
El V/. de Inversiones registradas en contabilidad (incluyendo Correc. Monet.)	510,607.41
Diferencia al valor patrimonial proporcional	509,804.94

Por tanto, el valor adicional proporcional a la inversión de PETROSHYRIS S.A. (\$ 509,804.94) constituye un superávit especial de las acciones poseídas por PETROSHYRIS, que deberá registrarse en contabilidad en el año 2005, una vez que PETRÓLEOS Y SERVICIOS pueda confirmar el monto patrimonial a una fecha actualizada.

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	% DEPR.	COSTO DE ADQUISIC.	DEPREC. ACUMUL.	Años terminados en:	
				DIC. 31 2003	DIC. 31 2002
Edificios (A)	5	101,607.16	29,565.94	72,041.22	77,121.54
Muebles y enseres	10-20	7,602.13	4,138.97	3,463.16	3,445.65
Maquinaria y equip.	10	7,415.96	5,671.91	1,744.05	2,485.65
Equipos de Oficina	33.33-20-10	18,248.76	16,390.72	1,858.04	3,433.52
Vehículos	20	107,653.96	107,653.96	0.00	14,339.51
		<u>242,527.97</u>	<u>163,421.50</u>	<u>79,106.47</u>	<u>100,825.87</u>

(A) Está hipotecado a favor del Banco Bolivariano por un monto de US\$ 150,000.00 para garantizar la recaudación y el depósito en la cuenta de Petrocomercial sobre la venta de combustible.

NOTA 8 - CAPITAL Y RESERVAS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2003	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	1,101,516.78	1,057,694.86
Reserva acumulada correspondiente a cada acción	55.08	52.88
Capital más Reservas	1,181,516.78	1,137,694.86
VALOR DE CADA ACCION (EN LIBROS)	59.08	56.88

NOTA 9 - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA PARA CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA.

	<u>Dic-31-2003</u>	<u>Dic-31-2002</u>
Utilidad Contable	227,661.64	248,229.00
Menos:		
15% Participación Trabajadores	(33,682.05)	(27,925.76)
Amortiz. Pérdidas Ejercicios Anteriores	(17,992.71)	(62,057.25)
Ingresos Excentos	(148,987.77)	(146,285.68)
Más:		
Gastos no Deducibles	14,878.07	186.44
Base Impuesto a la Renta	<u>41,877.18</u>	<u>12,146.75</u>
25% Impuesto a la Renta 2003	10,469.30	3,036.69

NOTA 10 - CONCILIACIÓN DEL MOVIMIENTO DE FONDOS EN EFECTIVO ORIGINADO EN OPERACIONES

	<u>FONDOS EN EFECTIVO</u>		
	<u>Aumentan</u>	<u>Disminuyen</u>	<u>NETO</u>
Dividendos recibidos	148,987.77		
Ingresos por ventas y servicios	514,695.97		
Otros ingresos	54,560.07		
Costo de Vta. mercadería y servicios		573,024.42	
Gastos de Administración		69,901.88	
Servicios generales		28,840.00	
Gastos generales		129,820.23	
Otros egresos		562.08	
FDOS. NETOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>718,243.81</u>	<u>802,148.61</u>	<u>(83,904.80)</u>

NOTA 11 - CONTINGENCIAS:

Situación Tributaria

- a) 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.

- b) En concordancia con disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la revisión de la Autoridad Fiscal acerca de los impuestos declarados, dentro de los siguientes tres años, a partir de la declaración formulada en fechas oportunas. Por tanto el Servicio de Rentas Internas, podrá disponer la revisión de los impuestos declarados en el 2003, 2002 y 2001. En caso de que se establecieran reconsideraciones del pago de impuestos, dichas reconsideraciones e intereses por mora, afectarán las reservas patrimoniales de la Compañía.

NOTA 12 - EVENTO SUBSECUENTE:

Entre el 2 de Enero del 2004 y la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de **PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. - PETROSHYRIS**, pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los Estados Financieros.