

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

Quito, 07 de noviembre del 2003

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
PETROLEOS DE LOS RIOS C. A. "PETROLRIOS"**

Hemos auditado el balance general de **PETROLEOS DE LOS RIOS C. A. "PETROLRIOS"** al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio y flujo de efectivo, por el año que terminó a esa fecha. Estados que son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptados en el Ecuador y por consiguiente, se aplicaron pruebas a la evidencia que respalda a las cantidades y revelaciones que se presentan en los estados financieros; para obtener certeza razonable de que no existen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo; se evaluó la aplicación de los principios contables utilizados así como la presentación de los estados financieros en su conjunto y el cumplimiento de las normas legales y vigentes en el país. Consideramos que nuestra auditoría nos proporciona una base adecuada para expresar nuestra opinión.

Pudimos verificar el cumplimiento de las obligaciones que tiene la compañía como sujeto pasivo, agente de percepción y de retención de impuestos.

En el año 2002 a la actividad de comercialización de combustible se complementó con la comercialización de llantas y otros accesorios para vehículos, como parte del objeto social de la Compañía.

En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **PETROLEOS DE LOS RIOS C. A. "PETROLRIOS"**, al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


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



PETROLEOS DE LOS RIOS C. A. "PETROLRIOS"
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2002
(en dólares)

ACTIVO		
CORRIENTE	NOTAS	<u>2,002</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	2	174,350.76
Inversiones	3	63,000.00
Cuentas y doc por cobrar (neto)	4	1,260,995.88
Otras cuentas por cobrar	5	617,771.66
Inventarios	6	171,328.14
Impuestos pagados	7	447,557.63
Pagos anticipados	8	<u>79,259.65</u>
		2,814,263.72
NO CORRIENTES		
Propiedad, Planta y Equipo	9	544,738.39
Otros activos	10	<u>288,685.98</u>
		833,424.37
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3,647,688.09</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar comerciales	11	1,708,063.26
Otras cuentas por pagar	12	276,733.27
Gastos acumulados	13	5,605.18
Provisión participación trabajadores		
Impuestos por pagar	14	<u>370,827.19</u>
		2,361,228.90
PASIVOS NO CORRIENTES		
Documentos por pagar largo plazo	15	<u>998,120.79</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u><u>3,359,349.69</u></u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	16	168,000.00
Fondo futura capitalización		827.39
Reserva de capital		119,608.73
Reservas		-0.24
Utilidades acumuladas		12,541.50
Pérdida del ejercicio		<u>-12,638.98</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>288,338.40</u></u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>3,647,688.09</u></u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C. A. "PETROLRIOS"
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de DICIEMBRE del 2002
(en dólares)

VENTAS NETAS		
Comercialización de combustible	26,013,484.71	
Comisiones	641,648.31	
Ventas de otros productos	<u>408,263.00</u>	27,063,396.02
(-) COSTO DE VENTAS		
Comercialización de combustible	26,013,166.22	
Costo de otros productos	<u>292,933.84</u>	<u>26,306,100.06</u>
		757,295.96
UTILIDAD BRUTA		
Otros ingresos		151,718.40
(-) Gastos de administración		<u>709,223.87</u>
UTILIDAD EN OPERACION		
		199,790.49
Ingresos financieros	6,520.63	
(-) Gastos financieros	<u>218,950.10</u>	<u>212,429.47</u>
PERDIDA NETA		
		<u><u>12,638.98</u></u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C. A. "PETROLRIOS"
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
EJERCICIO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(en dólares)

Capital		
Saldo al 01-01-2002	6,000.00	
Aportaciones	117,728.00	
Transferencia Reserva Legal	10,666.00	
Transferencia Reserva Facultativa	<u>33,606.00</u>	168,000.00
Fondo Futura Capitalización		
Saldo al 01-01-2002		827.39
RESERVA LEGAL		
Saldo al 01-01-2002	10,666.36	
Aumento de Capital	<u>10,666.00</u>	0.36
RESERVA FACULTATIVA		
Saldo al 01-01-2002	33,605.40	
Aumento de Capital	<u>33,606.00</u>	-0.60
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al 01-01-2002		119,608.73
UTILIDADES ACUMULADAS		
Saldo al 01-01-2002		12,541.50
PERDIDA DEL EJERCICIO		
		12,638.98
TOTAL DEL PATRIMONIO		
		<u><u>288,338.40</u></u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C. A. "PETROLRIOS"
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (método indirecto)
EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

PERDIDA NETA		-12.638,98	
Ajustes por:			
Depreciaciones		<u>9.044,91</u>	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo		-3.594,07	
Disminución en inversiones		110.000,00	
Aumento en Ctas. Y Dctos. Por cobrar		-364.933,11	
Aumento en otras cuentas por cobrar		-38.043,65	
Aumento en inventarios		-171.328,14	
Aumento en pagos anticipados		-61.670,05	
Aumento en impuestos por pagar		-128.977,77	
Aumento en cuentas por pagar		211.500,76	
Aumento en otras cuentas por pagar		276.733,27	
Aumento en gastos acumulados		2.643,49	
Aumento en impuestos por pagar		35.326,10	
Disminución en provisión participa. Trabajadores		<u>-7.171,46</u>	
Efectivo proveniente de actividades operativas			-139.514,63
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	Nota A	<u>467.250,39</u>	
Efectivo neto usado en actividades de inversión			-467.250,39
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamo a largo plazo		<u>773.172,64</u>	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento			<u>773.172,64</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	Nota B		166.407,62
Efectivo y sus equivalentes al principio del período			<u>7.943,14</u>
Efectivo y equivalente al final del período			<u>174.350,76</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C. A. "PETROLRIOS"

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

PETROLEOS DE LOS RIOS C. A. "PETROLRIOS" Constituida en octubre 24 de 1994, según escritura pública inscrita en el registro mercantil en el tomo 28 con el número 897, el 8 de diciembre de 1994. Reformó sus estatutos y aumentó su capital el 19 de abril de 1999. Se realizó un nuevo aumento de capital y reforma de estatutos, registrada mediante escritura pública otorgada en la Notaría Décima Sexta del cantón Quito el 29 de enero de 2002, aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías número 02.Q.I.J.1630 del 30 de abril del 2002 y se inscribió en el Registro de Comercio, Actas y Contratos Mercantiles del Cantón Santo Domingo de los Colorados en el tomo 36, inscripción número 60, repertorio 661, el 28 de mayo del 2002.

Tiene por objeto dedicarse a la venta al por mayor y menor de gasolina, lubricantes, combustible, petróleo y sus derivados, mediante estaciones de servicios y/o instalaciones adecuadas a ese objeto, en el año 2002 amplió su actividad a la importación, comercialización y prestación de servicio de llantas y accesorios de las mismas.

NOTA 1.- POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

La compañía, mantiene las siguientes políticas y prácticas contables, están relacionadas en sus aspectos más importantes, con los principios de contabilidad de general aceptación y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de **PETROLEOS DE LOS RIOS C. A. "PETROLRIOS"**, corresponden a las operaciones financieras que se efectuaron entre el 1° de enero y el 31 de diciembre del 2002. Para la preparación de los estados financieros, las transacciones se registraron de conformidad a las disposiciones legales al costo histórico de las fechas en que se realizaron.

INVENTARIOS

El procedimiento de comercialización del combustible es determinante para que no exista inventarios de combustible, sin embargo en la actividad componente las existencias son registradas al precio de adquisición y valorados por el método de promedio ponderado.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Las adquisiciones se registraron al costo. La provisión para depreciación, se calcula bajo el método de línea recta, las tasas de depreciación se basan en la vida útil probable de los bienes.

INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Los ingresos de la compañía se originan en la comercialización de combustibles, lubricantes, petróleo y sus derivados. En el año 2002 se inicia la actividad componente de venta de llantas y accesorios los que dan origen a un ingreso complementario. Los desembolsos se identifican con los servicios que se prestan y con el mantenimiento de los equipos que se utilizan.

NOTA 2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Representa el saldo de la cuenta corriente en el Produbanco y Caja chica.

Caja chica	378,73
Produbanco cta. ahorros 12060007066	5.133,74
Banco del Pichincha cta. Cte. 12615969	168.838,29
Total:	<u>174.350,76</u>

PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

NOTA 3.- INVERSIONES

Corresponde al valor que se encuentra depositado en el Produbanco, que sirve de garantía bancaria de fiel cumplimiento del contrato con Petrocomercial.

Produbanco	13,000.00
Banco del Pichincha	<u>50,000.00</u>
Total:	<u>63,000.00</u>

NOTA 4.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Saldo de créditos concedidos por la venta de los productos de la Compañía, con un plazo máximo de treinta días, cheques protestados o devueltos así:

Facturas	355.634,31
Préstamos afiliados ²⁹⁴	318.541,13
Documentos de cobro inmediato	84.497,30
Cheques protestados o devueltos	47.321,30
Facturación Banco del Pacífico	48.317,89
Facturación Banco Intemacional	60.143,31
Facturación Banco Del Pichincha	336.008,11
Letras de cambio y pagarés	<u>10.532,53</u>
Total:	<u>1.260.995,88</u>

NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo está integrado por préstamo de corto plazo así:

Anticipo empleados	37.409,95
Préstamos empleados	151.877,89
Patricio Paredes Ramos	91.753,50
Grimanesa Ramos	41.077,90
Comercial Navas Ramos	106.353,69
Manuel Paredes Ramos	17.275,82
Arq. Maxwel Jácome	61.244,09
La Productora	27.925,51
Viviana Paredes Ramos	14.820,00
Ing. José Mieles	21.495,53
Varios deudores	<u>46.537,78</u>
Total:	<u>617.771,66</u>

PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

NOTA 6.- INVENTARIOS

El saldo está constituido por materiales valorados al costo promedio ponderado:

Llantas	132.775,82
Tubos	6.706,52
Defensas	260,83
Aceites y Lubricantes	6.790,69
Accesorios	24.794,28
Total:	<u>171.328,14</u>

NOTA 7.- IMPUESTOS PAGADOS

IVA Banco Internacional	64.783,93
IVA Banco Del Pacifico	37.706,11
IVA Banco Del Pichincha	198.344,58
IVA retenido	34.457,44
Impuesto a la Renta	112.265,57
Total:	<u>447.557,63</u>

- Impuesto retenido en la emisión de facturas por el banco, de acuerdo con el procedimiento de adquisición de combustible.
- Impuesto retenido de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento y que es aplicado a las comercializadoras de combustibles.

NOTA 8.- PAGOS ANTICIPADOS

El saldo está compuesto por lo siguiente:

Seguros pólizas	25,672.02
Publicidad, gastos gerencia y otros	53,587.63
Total:	<u>79,259.65</u>

NOTA 9.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de Propiedad, Planta y Equipo y las adiciones del año 2002 se registraron al costo de adquisición. La depreciación de los bienes se calculó aplicando el método de línea recta, el movimiento de las cuentas de activo fijo durante el año 2002 fue como sigue:

PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

EDIFICIOS EN CONSTRUCCION

Saldo al 01-01-20002		0.00	
Adiciones		<u>195,692.32</u>	195,692.32

INSTALACIONES

Saldo 01-01-2002		155,257.48	
Adiciones		<u>81,950.57</u>	
		237,208.05	
Depreciación acumulada	69,860.31		
Depre. Ene-dic.2001	<u>16,565.20</u>	<u>86,425.51</u>	150,782.54

EQUIPO Y MAQUINARIA

Saldo 01-01-2002		0.00	
Adiciones		6,805.44	
Retiros		<u>90,305.95</u>	
		97,111.39	
Depreciación acumulada	5,035.09		
Depre. Ene-dic.2002	<u>4,638.71</u>	<u>9,673.80</u>	87,437.59

VEHICULOS

Saldo 01-01-2002		62,963.42	
Adiciones		<u>80,706.27</u>	
		143,669.69	
Depreciación acumulada	30,268.36		
Depre. Ene-dic.2002	<u>22,541.75</u>	<u>52,810.11</u>	90,859.58

MUEBLES, ENSERES Y BIBLIOTECA

Saldo 01-01-2002		9,628.46	
Adiciones		<u>4,542.78</u>	
		14,171.24	
Depreciación acumulada	4,702.20		
Depre. Ene-dic.2002	<u>1,368.36</u>	<u>6,070.56</u>	8,100.68

EQUIPO DE COMPUTACION

Saldo 01-01-2002		6,968.40	
Adiciones		<u>14,052.50</u>	
		21,020.90	
Depreciación acumulada	4,212.93		
Depre. Ene-dic.2002	<u>4,164.49</u>	<u>8,377.42</u>	12,643.48

MODULOS PASCUALES Y STO. DOMINGO

Saldo 01-01-2002		2,774.76	
Depreciación acumulada		<u>2,774.76</u>	0.00

SURTIDORES

Depreciación acumulada		-777.80	-777.80
Total:		<u><u>544,738.39</u></u>	

PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

NOTA 10.- OTROS ACTIVOS

El saldo se origina en el contrato de afiliación del Sindicato de Choferes de Quinindé con Petrolrios,

Inversión gasolinera La Esperanza	251.182,67
Inversión gasolinera Quinindé	37.503,31
Total:	<u>288.685,98</u>

NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo se encuentra integrado por:

Fondo Rotativo de pagos en efectivo	7,007.80
Banco del Pacífico Cta. Cte. 356022-8	44,361.38
Banco del Pichincha cta. 12562583	26,213.05
Banco Internacional Cta. 2000600254	42,183.39
Produbanco	42,486.00
Proveedores - Petrocomercial	1,302,428.04
Goodyear de Colombia	223,309.90
R. Ferri Equipos automotriz	12,934.13
Importadora Lartizco	4,917.31
Varios Acreedores	2,222.26
Total:	<u>1,708,063.26</u>

NOTA 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo corresponde a:

Manuel Paredes Ramos	26,637.97
Maxwel Jácome	140,840.00
Comercialización de llantas y otros	17,351.03
Autofram	15,837.00
Patricio Paredes	17,758.62
Mastercard	2,574.23
Dinner Club	4,762.60
Eloy Mueckay	30,000.00
Gas. El Potosi	3,968.46
Varios	17,003.36
Total:	<u>276,733.27</u>

PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

NOTA 13.- GASTOS ACUMULADOS

El saldo de la cuenta se encuentra constituido por:

FONDO DE RESERVA

Saldo inicial	518,87	
Adiciones	2.292,93	
Retiros	1.620,20	1.191,60

DECIMOTERCER SUELDO

Saldo inicial		
Adiciones	2.934,37	
Retiros	2.517,31	417,06

DECIMOCUARTO SUELDO

Saldo inicial	116,81	
Adiciones	118,35	
Retiros	115,88	119,28

VACACIONES

Saldo inicial	2.196,97	
Adiciones	1.544,00	
Retiros	302,38	3.438,59

OBLIGACIONES IESS.

Saldo inicial	129,04	
Adiciones	5.415,77	
Retiros	5.125,49	419,32

OBLIGACIONES TRABAJADORES

		19,33
Total:		5.605,18

NOTA 14.- IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la Fuente	1.059,26	
Retención de impuestos al valor agregado IVA	315.672,72	
Retención IVA detal	46.397,70	
Retención tres por mil	7.697,51	
Total:	370.827,19	

NOTA 15.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Este rubro está constituido por préstamos bancarios y otros a largo plazo.

Banco Del Pichincha	152.895,23	
Produbanco	350.225,56	503.120,79
Bolivia Ramos		195.000,00
Mario Machado		300.000,00
Total:		998.120,79

PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

NOTA 16.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL

El capital de **PETROLRIOS**, está constituido por ciento sesenta y ocho mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una están divididas de la siguiente manera:

	<u>Capital Inicial</u>	<u>Aumento</u>	<u>Capital Actual</u>
Lucila Ramos de Paredes	1,800.00	131,010.00	132,810.00
Grimaneza Ramos de Loayza	900.00	6,641.00	7,541.00
Viviana Paredes de Jácome	900.00	6,641.00	7,541.00
Patricio Paredes Ramos	900.00	6,641.00	7,541.00
Manuel Paredes Ramos	900.00	6,641.00	7,541.00
Eloy Muec Kay	600.00	4,426.00	5,026.00
Total:	6,000.00	162,000.00	168,000.00

RESERVA LEGAL

El fondo asignado en cumplimiento de las disposiciones legales, representará el 50% del capital suscrito y pagado, La reserva, no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado en su totalidad.

RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo a la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, la reexpresión monetaria de las cuentas de patrimonio, representa la Reserva de Capital, su saldo puede ser utilizado para aumento de capital o enjugar pérdidas.

PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

NOTAS AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**NOTA A.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Durante el año 2002, se adquirió la propiedad, planta y equipo así:

	Comercializa dora	Venta llantas y otros	Total
Instalaciones	24,614.36	57,336.21	81,950.57
Edificios en construcción		195,692.32	195,692.32
Equipo y maquinaria	76.51	90,229.44	90,305.95
Vehículos	80,706.27		80,706.27
Muebles y enseres	1,170.41	3,372.37	4,542.78
Equipo de computación	10,907.50	3,145.00	14,052.50
Total:	117,475.05	349,775.34	467,250.39

NOTA B.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Efectivo disponible y saldos en bancos	174.350,76	7.943,14
Efectivo y sus equivalentes	<u>174.350,76</u>	<u>7.943,14</u>