

Av. Amazonas N35-17-
Edificio Xerox
P.O. Box 17-01-361
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 2251 319
(593-2) 2251 320
Fax: (593-2) 2435 807
www.deloitte.com.ec

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Petróleos y Servicios PYS C.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Petróleos y Servicios PYS C.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Petróleos y Servicios PYS C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 fueron examinados por otros auditores cuya opinión de fecha 13 de marzo del 2001 se emitió con una salvedad relacionada con la razonabilidad de ciertos ajustes y reclasificaciones efectuadas entre utilidades retenidas y cuentas por pagar, por considerar que estas cuentas estaban en proceso de análisis y depuración.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Petróleos y Servicios PYS C.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Marzo 26, 2002
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		184	54
Inversiones temporales	4	685	733
Cuentas por cobrar comerciales	5	3,522	3,277
Inventarios		184	118
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>1,337</u>	<u>1,210</u>
Total activos corrientes		<u>5,912</u>	<u>5,392</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	7		
Terreno		10	7
Edificio		494	494
Equipo de computación		237	267
Vehículos		206	210
Muebles y enseres		141	382
Maquinaria y equipo		103	81
Instalaciones		11	11
Bienes entregados en comodato		<u>371</u>	<u>371</u>
Total		1,573	1,823
Menos depreciación acumulada		<u>725</u>	<u>688</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>848</u>	<u>1,135</u>
INVERSIONES	13	<u>147</u>	<u>166</u>
OTROS ACTIVOS		<u>174</u>	<u>11</u>
TOTAL		7,081	6,704

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios			588
Cuentas por pagar	8	3,822	3,183
Participación a empleados	9	99	15
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>756</u>	<u>980</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,677</u>	<u>4,766</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO		<u>27</u>	<u>21</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	476	476
Aportes futuras capitalizaciones		18	18
Reserva de capital		1,369	1,369
Reserva legal		8	8
Utilidades retenidas		<u>506</u>	<u>46</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,377</u>	<u>1,917</u>
TOTAL		7,081	6,704

PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
VENTAS NETAS		144,463	92,493
COSTO DE VENTAS		<u>141,781</u>	<u>90,568</u>
MARGEN BRUTO		<u>2,682</u>	<u>1,925</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de administración		1,845	1,759
Gastos de ventas		<u>369</u>	<u>223</u>
Total		<u>2,214</u>	<u>1,982</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>468</u>	<u>(57)</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		11	35
Intereses ganados		(270)	(264)
Comisiones pagadas		88	112
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto			85
Ganancia en cambio			(154)
Otros gastos		<u>76</u>	<u>81</u>
Total		<u>(95)</u>	<u>(105)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>563</u>	<u>48</u>
MENOS:			
Participación a empleados	9	84	15
Impuesto a la renta	10	<u>110</u>	<u>21</u>
Total		<u>194</u>	<u>36</u>
UTILIDAD NETA		369	12

Ver notas a los estados financieros

PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999	476		356			8	145	985
Utilidad neta							12	12
Efectos de la aplicación de la NEC 17			1,002	11			(74)	939
Dividendos pagados							(19)	(19)
Transferencias	---	18	(1,358)	(11)	1,369	--	(18)	---
Saldos al 31 de diciembre del 2000	476	18			1,369	8	46	1,917
Utilidad neta							369	369
Ajustes	---	--	---	---	---		91	91
Saldos al 31 de diciembre del 2001	476	18			1,369	8	506	2,377

Ver notas a los estados financieros

PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	144,182	90,852
Pagado a proveedores y empleados	(143,431)	(90,956)
Intereses pagados	(11)	(35)
Intereses ganados	270	264
Comisiones pagadas	(88)	(112)
Ganancia en cambio		154
Participación a empleados		(124)
Impuesto a la renta	(108)	(154)
Otros gastos	<u>(76)</u>	<u>(81)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>738</u>	<u>(192)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(59)	(88)
Precio de venta de propiedades y equipo	5	2
Disminución (Incremento) en inversiones temporales	48	(640)
Adquisición de otros activos	(33)	(11)
Disminución en inversiones	<u>19</u>	<u>507</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(20)</u>	<u>(230)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Incremento de sobregiros bancarios	(588)	473
Dividendos pagados	<u> </u>	<u>(19)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(588)</u>	<u>454</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	130	32
Comienzo del año	54	27
Efecto de la variación en el tipo de cambio al 31 de marzo del 2000	<u> </u>	<u>(5)</u>
FIN DEL AÑO	184	54

(Continúa...)

PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	369	12
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	151	184
Amortización de otros activos	60	
Provisión para cuentas dudosas	36	
Provisión para otras cuentas incobrables	35	18
Provisión para jubilación	6	15
Resultado por exposición a la inflación - REI		85
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(281)	(1,640)
Inventarios	(66)	(19)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(164)	288
Cuentas por pagar	639	1,308
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(133)	(201)
Participación a empleados	84	(109)
Impuesto a la renta	<u>2</u>	<u>(133)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	 738	 (192)

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Petróleos y Servicios PYS C. A., está constituida en el Ecuador y sus actividades principales son actuar como comercializadora en la distribución de combustibles en forma directa o a través de terceros; desarrollar actividades de exploración, explotación, refinación y transporte de hidrocarburos a nivel nacional e internacional; importación, exportación, comercialización, representación, cambio de repuestos, insumos, componentes y máquinas para la industria en general.

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

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los combustibles.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio e instalaciones, 10 para muebles y enseres, maquinaria y bienes entregados en comodato

y 5 para vehículos y equipo de computación.

Valuación de Inversiones - Corresponden a inversiones en certificados de depósito, las cuales están registradas a su valor nominal.

Otros Activos - Corresponden principalmente a aplicaciones informáticas y enseres de comercialización, registrados a su costo de adquisición.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2000 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponden a certificados de depósito con tasas de interés nominal anual que fluctúa entre el 7% y el 10.5% (entre el 7.35% y el 10% en el 2000) y con vencimientos hasta febrero del 2002. Estas inversiones se encuentran garantizando las operaciones de la Compañía con Petrocomercial.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31....	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Distribuidores	3,529	3,277
Clientes	29	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(36)</u>	
Total	3,522	3,277

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31....	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos a distribuidores	739	472
Retenciones en la fuente, Nota 10	216	218
Gastos pagados por anticipado	221	445
Cheques protestados	182	84
Otras cuentas por cobrar	46	119
Impuesto al valor agregado	25	48
Provisión para otras cuentas incobrables	<u>(92)</u>	<u>(176)</u>
Total	1,337	1,210

Préstamos a Distribuidores - Corresponden a préstamos otorgados a los distribuidores asociados a la red de Petróleos y Servicios y con plazos que fluctúan entre 30 y 480 días con una tasa de interés anual del 19%.

Los movimientos de la provisión para otras cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	176	197
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(39)
Provisión del año	35	18
Bajas	<u>(119)</u>	
Saldos al fin del año	92	176

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,135	578
Adquisiciones	59	88
Ventas y/o retiros	(5)	(2)
Reexpresión neta NEC 17		655
Reclasificación a otros activos (1)	(190)	
Depreciación	(151)	(184)
Saldos netos al fin del año	848	1,135

Para fines comparativos, el movimiento de propiedades, planta y equipo por el periodo comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25.000.

(1) Corresponde a la reclasificación de aplicaciones informáticas y enseres de comercialización.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, incluye principalmente US\$3.7 millones y US\$3 millones, respectivamente, que corresponden a saldos por pagar a Petrocomercial por la compra de combustible.

9. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15	124
Provisión del año	84	15
Pagos efectuados	—	(124)
Saldos al fin del año	99	15

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	479	33
Gastos no deducibles	<u>135</u>	<u>52</u>
Utilidad gravable	614	85
Impuesto a la renta cargado a resultados	110	21

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(218)	(85)
Provisión del año	110	21
Pagos efectuados	<u>(108)</u>	<u>(154)</u>
Saldos al fin del año	(216)	(218)

11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondo de distribuidores	351	302
Impuesto al valor agregado	270	177
Seguros por pagar	65	360
Retenciones de impuesto a la renta	45	41
Otras provisiones		91
Otras cuentas por pagar	<u>25</u>	<u>9</u>
Total	756	980

Fondo de Distribuidores - Corresponde a un fondo de ahorro creado a favor de los distribuidores asociados a la red de Petróleos y Servicios, el cual es de libre disposición y cuya recaudación se realiza en función del combustible facturado, de acuerdo con los convenios firmados con cada distribuidor.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 2 acciones de US\$238 mil de valor nominal unitario.

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

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

13. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2001, existen las siguientes garantías por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones temporales	685	Compra de combustibles
Inversiones	147	Compra de combustibles
Total	832	

Adicionalmente, la Compañía ha entregado garantías bancarias a favor de Petrocomercial por US\$2.7 millones para la compra de combustibles.

14. CONTRATOS Y CONVENIOS

Los contratos y convenios más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2001, se detallan a continuación:

Contrato de Abastecimiento - El 27 de enero de 1995, la Compañía celebró con Petrocomercial un contrato de abastecimiento de derivados del petróleo para que Petróleos y Servicios, a través de sus distribuidores asociados, satisfaga los requerimientos del mercado nacional. La vigencia del contrato es de 15 años, renovables por periodos iguales.

Contratos de Comodato - Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene contratos de comodato con varios de sus distribuidores asociados, mediante los cuales se compromete a entregar equipos y accesorios, bajo el régimen de préstamos de uso y usufructo gratuito. La vigencia de estos contratos fluctúa entre 10 y 15 años, renovables por períodos iguales

Convenio con TIMSA - Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene un convenio con TIMSA a través del cual se obliga a entregar combustible para la venta a terceros y como retribución recibirá el 50% de las utilidades que TIMSA obtenga en las ventas totales.
