

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  
Combustibles del Ecuador S.A. - COMDECSA:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Combustibles del Ecuador S.A. - COMDECSA al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas (expresados en base a los lineamientos de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17). Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se explica en la Nota 11 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de otros activos (NEC 17) incluye US\$3,466 mil, que corresponden a la pérdida en cambio activada de acuerdo con disposiciones legales vigentes, la cual se amortiza durante un período de hasta cinco años. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, tales pérdidas en cambio debieron registrarse en los resultados del año en que se originaron. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, dichas pérdidas en cambio ascienden a US\$1,698 mil y US\$2,481 mil, respectivamente y la correspondiente amortización en resultados por los años terminados en esas fechas asciende a US\$849 mil, respectivamente. Debido a lo indicado precedentemente, otros activos se encuentran sobrevaluados y el déficit acumulado subvaluado en US\$1,698 mil y US\$2,481 mil, respectivamente y la pérdida neta por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 se encuentra sobrevaluada en US\$849 mil, respectivamente.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Combustibles del Ecuador S.A. - COMDECSA al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**

5. Tal como se indica en la Nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes y al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el déficit acumulado asciende a US\$6,804 mil y US\$5,682 mil (NEC 17) y US\$5,017 mil y US\$4,709 mil (FASB 52) que representan el 58% y el 49% y el 59% y el 56%, respectivamente del capital más reservas. Estas situaciones indican a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha depende de la generación de operaciones rentables. Durante el año 2002, la Compañía incrementó sus ventas en relación al año 2001, lo que le ha permitido obtener un flujo positivo de operaciones que fue utilizado para cancelar las obligaciones bancarias a sus vencimientos. Adicionalmente, para el año 2003, en base al incremento de precios de los combustibles la Compañía espera un mayor nivel de ingresos por ventas; en la Nota 2 se detallan ciertos aspectos que evidencian una recuperación de su situación financiera y los planes para el crecimiento en sus operaciones futuras.
6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Combustibles del Ecuador S.A. - COMDECSA de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.
7. Como se explica con mayor detalle en la Nota 2 a los estados financieros, nuestra auditoría incluyó la comparación de los registros contables expresados de acuerdo con la NEC 17 - Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización y la información histórica de acuerdo con el FASB 52 - Conversión de Moneda Extranjera y Cambio Extranjero. Esta comparación fue realizada para conveniencia de los lectores internacionales.

*Delvito L. Frue*

Febrero 7, 2003  
Registro No. 019

*Rodolfo Játiva*

Rodolfo Játiva  
Licencia No. 15238

**COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. - COMDECSA**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2002</b>		<b>2001</b>	
		<b>FASB 52</b>	<b>NEC 17</b>	<b>FASB 52</b>	<b>NEC 17</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>					
Caja y equivalentes de caja	4	704	704	183	183
Cuentas por cobrar comerciales	5	431	431	441	441
Inventarios	6	127	129	121	124
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>299</u>	<u>299</u>	<u>130</u>	<u>130</u>
Total activos corrientes		<u>1,561</u>	<u>1,563</u>	<u>875</u>	<u>878</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>	8	—	—	<u>227</u>	<u>227</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO:</b>	9				
Terrenos		842	831	842	831
Edificios		1,119	1,052	1,119	1,052
Instalaciones		179	163	179	163
Maquinaria y equipo		634	608	634	608
Muebles y enseres y equipos de oficina		119	112	119	112
Equipo de computación		82	81	68	67
Vehículos		<u>65</u>	<u>66</u>	<u>65</u>	<u>66</u>
Total		3,040	2,913	3,026	2,899
Menos depreciación acumulada		<u>955</u>	<u>906</u>	<u>790</u>	<u>749</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>2,085</u>	<u>2,007</u>	<u>2,236</u>	<u>2,150</u>
<b>ESTACIONES DE SERVICIOS</b>	10	<u>4,100</u>	<u>4,004</u>	<u>4,834</u>	<u>4,711</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	11	<u>51</u>	<u>1,683</u>	<u>73</u>	<u>2,553</u>
<b>TOTAL</b>		<u>7,797</u>	<u>9,257</u>	<u>8,245</u>	<u>10,519</u>

Ver notas a los estados financieros

---

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b>Notas</b>	<b>2002</b>		<b>2001</b>	
		<b><u>FASB 52</u></b>	<b><u>NEC 17</u></b>	<b><u>FASB 52</u></b>	<b><u>NEC 17</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>					
Obligaciones por pagar a bancos	16	237	237	100	100
Cuentas por pagar	12	371	371	428	428
Cuentas por pagar a compañía relacionada	13	200	200	200	200
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	<u>209</u>	<u>209</u>	<u>191</u>	<u>191</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>1,017</u></b>	<b><u>1,017</u></b>	<b><u>919</u></b>	<b><u>919</u></b>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	16	<b><u>3,351</u></b>	<b><u>3,351</u></b>	<b><u>3,589</u></b>	<b><u>3,589</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>					
Capital social	17	4,733	608	4,733	608
Aportes para futura capitalización		3,713	2,049	3,713	2,049
Reserva de capital			9,036		9,036
Déficit acumulado		<u>(5,017)</u>	<u>(6,804)</u>	<u>(4,709)</u>	<u>(5,682)</u>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		<b><u>3,429</u></b>	<b><u>4,889</u></b>	<b><u>3,737</u></b>	<b><u>6,011</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>7,797</u></b>	<b><u>9,257</u></b>	<b><u>8,245</u></b>	<b><u>10,519</u></b>

---

**COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. - COMDECSA**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
VENTAS NETAS	25,105	25,105	21,288	21,288
COSTO DE VENTAS	<u>22,489</u>	<u>22,489</u>	<u>19,187</u>	<u>19,187</u>
MARGEN BRUTO	2,616	2,616	2,101	2,101
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>2,366</u>	<u>2,331</u>	<u>2,085</u>	<u>2,051</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	<u>250</u>	<u>285</u>	<u>16</u>	<u>50</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):				
Intereses ganados	(5)	(5)	(3)	(3)
Intereses pagados	411	411	527	527
Amortización diferencia en cambio		849		849
Otros gastos, neto	<u>152</u>	<u>152</u>	<u>58</u>	<u>58</u>
Total	<u>558</u>	<u>1,407</u>	<u>582</u>	<u>1,431</u>
PERDIDA NETA	<u>308</u>	<u>1,122</u>	<u>566</u>	<u>1,381</u>

Ver notas a los estados financieros

**COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. - COMDECSA**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
<b>NEC 17</b>					
Saldos al 31 de diciembre del 2000	608	2,049	9,036	(4,301)	7,392
Pérdida neta	—	—	—	(1,381)	(1,381)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	608	2,049	9,036	(5,682)	6,011
Pérdida neta	—	—	—	(1,122)	(1,122)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>608</u>	<u>2,049</u>	<u>9,036</u>	<u>(6,804)</u>	<u>4,889</u>
<b>FASB 52</b>					
Saldos al 31 de diciembre del 2000	4,733	3,713	—	(4,143)	4,303
Pérdida neta	—	—	—	(566)	(566)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	4,733	3,713	—	(4,709)	3,737
Pérdida neta	—	—	—	(308)	(308)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>4,733</u>	<u>3,713</u>	<u>—</u>	<u>(5,017)</u>	<u>3,429</u>

Ver notas a los estados financieros

**COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. - COMDECSA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>				
Recibido de clientes	25,114	25,114	21,164	21,164
Pagado a proveedores y empleados	(23,923)	(23,923)	(20,530)	(20,530)
Intereses pagados	(395)	(395)	(461)	(461)
Intereses ganados	5	5	3	3
Otros gastos, neto	<u>(152)</u>	<u>(152)</u>	<u>(58)</u>	<u>(58)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>649</u>	<u>649</u>	<u>118</u>	<u>118</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>				
Adquisición de propiedades y equipo	(14)	(14)	(33)	(33)
Adquisición de estaciones de servicios			(13)	(13)
Adquisición de otros activos	(14)	(14)		
Precio de venta de estaciones de servicios	<u>      </u>	<u>      </u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(28)</u>	<u>(28)</u>	<u>(42)</u>	<u>(42)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>				
Incremento en cuentas por pagar a compañía relacionada			200	200
Disminución de obligaciones a largo plazo	<u>(100)</u>	<u>(100)</u>	<u>(185)</u>	<u>(185)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(100)</u>	<u>(100)</u>	<u>15</u>	<u>15</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>				
Incremento neto durante el año	521	521	91	91
Comienzo del año	<u>183</u>	<u>183</u>	<u>92</u>	<u>92</u>
FIN DEL AÑO	<u>704</u>	<u>704</u>	<u>183</u>	<u>183</u>

(Continúa...)

**COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. - COMDECSA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresados en miles de U. S. dólares)

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:				
Pérdida neta	(308)	(1,122)	(566)	(1,381)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:				
Depreciación de propiedades y equipo	165	157	164	155
Amortización de estaciones de servicios	734	707	725	700
Amortización de otros activos	36	884	20	869
Provisión para cuentas dudosas	1	1	4	4
Provisión para otras cuentas por cobrar			10	10
Cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar comerciales	9	9	(124)	(124)
Inventarios	(6)	(5)	(71)	(71)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(169)	(169)	16	16
Cuentas por cobrar a largo plazo	227	227		
Cuentas por pagar	(57)	(57)	(109)	(109)
Intereses por pagar	16	16		
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>49</u>	<u>49</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u><b>649</b></u>	<u><b>649</b></u>	<u><b>118</b></u>	<u><b>118</b></u>

Ver notas a los estados financieros

## COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. - COMDECSA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

---

#### 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Combustibles del Ecuador S.A. - COMDECSA está constituida en el Ecuador y su objetivo principal es la importación, exportación, distribución y comercialización, venta, almacenaje, transporte a través de terceros y todo tipo de transacciones de combustibles, lubricantes, gasolina, kérex, gas y productos análogos ya sean de su propia producción o adquiridos a terceros.

Actualmente la Compañía se dedica a la comercialización de combustibles adquiridos a Petroecuador con sus estaciones propias o por medio de terceros; para este último caso, ha firmado convenios con estaciones de servicios particulares. En el año 1997 se iniciaron las operaciones de los Puma Express que representan la venta de artículos de consumo en los puntos de expendio de combustible.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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 2002. 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:

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes y al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el déficit acumulado asciende a US\$6,804 mil y US\$5,682 mil (NEC 17) y US\$5,017 mil y US\$4,709 mil (FASB 52) que representan el 58% y el 49% y el 59% y el 56%, respectivamente, del capital más reservas. Estas situaciones

indican, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha depende de la generación de operaciones rentables. Durante el año 2002, la Compañía incrementó sus ventas en relación al año 2001 lo que le ha permitido obtener un flujo positivo de operaciones que fue utilizado para cancelar las obligaciones bancarias a sus vencimientos.

A continuación, se detallan ciertos aspectos que evidencian que la Compañía ha mejorado su situación financiera:

- De acuerdo a los resultados reflejados al 31 de diciembre del 2001, la Compañía obtuvo una utilidad operacional de US\$50 mil (NEC 17) y US\$16 mil (FASB 52) y una pérdida neta de US\$1,381 mil (NEC 17) y US\$566 mil (FASB 52), mientras que al 31 de diciembre del 2002, una utilidad operacional de US\$285 mil (NEC 17) y US\$250 mil (FASB 52) y una pérdida neta de US\$1,122 mil (NEC17) y US\$308 mil (FASB 52).
- Durante el período de enero a diciembre del 2002, la Compañía ha logrado un flujo de operaciones positivo lo que le ha permitido cancelar capital e intereses de sus obligaciones bancarias por US\$100 mil y US\$395 mil, respectivamente.
- Adicionalmente, la Compañía tiene los siguientes planes para mantener un crecimiento estable:
  - .. Se planea vender la estación Centro Mundo, sobre la cual existe un riesgo de derrocamiento, y la estación Cayambe, las mismas que venden 50 mil y 20 mil galones mensuales, respectivamente y con el producto de esta venta se construirá una estación que comercialice 100 mil galones mensuales.
  - .. Se incrementará una nueva estación a la red mediante abanderamiento o asocio con un tercero o a través de la administración directa.
  - .. En el año 2003, el Gobierno Nacional aprobó un incremento en el precio de los combustibles, el mismo que producirá un incremento importante en el nivel de ingresos de la Compañía.

**Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

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

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición, el cual no excede al valor 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 edificios, 10 para maquinaria y equipo, equipo de oficina y muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación. De conformidad con disposiciones legales vigentes, a partir del año 2002, la Compañía deprecia sus equipos de computación en 3 años.

**Estaciones de Servicio** - Los proyectos desarrollados, se han efectuado bajo tres modalidades, estaciones propias, en bandera y en asociación, para ello la Compañía ha efectuado inversiones significativas en las estaciones de servicio en bandera y en asociación, las cuales son no reembolsables. Las inversiones en proyectos en estaciones de servicio de terceros se amortizan en 7, 10, 15 y 17 años, de acuerdo con la duración de los respectivos contratos.

Las estaciones de servicios en bandera y asociación han firmado contratos con la Compañía, en los cuales, principalmente, se establecen que estas asociaciones, en compensación a las inversiones efectuadas por la Compañía, se comprometen a adquirir combustibles y mantener la publicidad del logotipo PUMA por el lapso de duración del contrato.

Adicionalmente, incluye la compensación de las cuentas por cobrar comerciales correspondientes a las estaciones Cayambe y Jéssica, a cambio de la administración de las estaciones por parte de Comdecsa por un plazo de 3 años contados a partir de marzo y febrero del 2001, respectivamente.

En noviembre del 2001, se modificó el período de amortización de la estación de servicios Tumbaco de 25 años a 14.04 años, de acuerdo con el contrato de operación firmado el 27 de septiembre del 2001.

En marzo del 2001, la Administración de la Compañía decidió transferir US\$666 mil correspondientes al saldo de cuentas por cobrar a Jaime Ruiz (Estación Calderón) a inversiones en estaciones para ser amortizada en el período de 17.58 años.

En diciembre del 2001, se modificó el período de amortización de la estación de servicio Centro Mundo de 7 años a 10.25 años, de acuerdo con el contrato de operaciones firmado el 10 de enero del 2001.

Otros Activos - Corresponde principalmente a la diferencia en cambio diferida. El costo de otros activos se amortiza en 10 años para gastos de organización y gastos preoperativos, en 3 años para programas de computación y hasta en 5 años la pérdida en cambio diferida.

Estados Financieros en U.S. dólares convertidos de acuerdo con el FASB 52 - La Compañía mantiene registros contables en U.S. dólares preparados bajo los lineamientos del FASB 52 "Conversión de Moneda Extranjera y Cambio Extranjero" emitida por el Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados (AICPA).

### 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>
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

#### 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Fondos de caja	1	1	1	1
Bancos	342	342	182	182
Inversiones	<u>361</u>	<u>361</u>	—	—
Total	<u>704</u>	<u>704</u>	<u>183</u>	<u>183</u>

**Inversiones** - Incluye principalmente US\$350 mil de una inversión en el Banco del Pichincha Limited, Bahamas con vencimiento a 90 días y que devenga una tasa de interés nominal anual del 4.8%.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Clientes	383	383	402	402
Estaciones propias	54	54	44	44
Provisión para cuentas dudosas	<u>(6)</u>	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
Total	<u>431</u>	<u>431</u>	<u>441</u>	<u>441</u>

**Estaciones Propias** - Corresponden a valores en efectivo que se mantienen en las estaciones por ventas del último día y cuentas por cobrar a establecimientos de tarjetas de crédito.

#### 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Combustibles	119	119	107	107
Lubricantes	6	6	3	3
Varios - Puma Express			9	9
Inventario de exhibidores	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>5</u>
Total	<u>127</u>	<u>129</u>	<u>121</u>	<u>124</u>

## 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Retenciones en la fuente	46	46	83	83
Cuentas por cobrar accionista - Sociedad Comercial del Plata			29	29
Cuentas por cobrar - Arq. Byron Enderica	227	227		
Otras cuentas por cobrar	36	36	28	28
Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(10)</u>	<u>(10)</u>	<u>(10)</u>	<u>(10)</u>
<b>Total</b>	<b><u>299</u></b>	<b><u>299</u></b>	<b><u>130</u></b>	<b><u>130</u></b>

*Cuentas por Cobrar - Arq. Byron Enderica* - Corresponde a la reclasificación de las cuentas por cobrar a largo plazo, en razón de la venta de la Estación de Servicios Centro Mundo realizada por la Compañía el 28 de enero del 2003.

## 8. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, corresponde al valor pendiente de cobro por el préstamo otorgado por COMDECSA al Arq. Byron Enderica, de acuerdo al contrato para la construcción de la Estación de Servicios Centro Mundo, el mismo que se cobrará en el plazo de diez años.

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos netos al comienzo del año	2,236	2,150	2,367	2,272
Adquisiciones	14	14	33	33
Depreciación	<u>(165)</u>	<u>(157)</u>	<u>(164)</u>	<u>(155)</u>
<b>Saldos netos al fin del año</b>	<b><u>2,085</u></b>	<b><u>2,007</u></b>	<b><u>2,236</u></b>	<b><u>2,150</u></b>

## 10. ESTACIONES DE SERVICIOS

Un resumen de estaciones de servicios es como sigue:

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Estaciones en bandera	7,590	7,367	7,591	7,367
Proyectos en proceso	192	191	191	191
Puma Express	2	2	2	2
Amortización acumulada	<u>(3,684)</u>	<u>(3,556)</u>	<u>(2,950)</u>	<u>(2,849)</u>
Total	<u>4,100</u>	<u>4,004</u>	<u>4,834</u>	<u>4,711</u>

Los movimientos de estaciones de servicios fueron como sigue:

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos netos al comienzo del año	4,834	4,711	4,884	4,736
Adquisiciones			13	13
Transferencia de cuentas por cobrar			666	666
Ventas			(4)	(4)
Amortización	<u>(734)</u>	<u>(707)</u>	<u>(725)</u>	<u>(700)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>4,100</u>	<u>4,004</u>	<u>4,834</u>	<u>4,711</u>

## 11. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Gastos preoperacionales	170	170	170	170
Programas de computación	35	33	88	79
Pérdida en cambio diferida		3,466		3,466
Amortización acumulada	<u>(154)</u>	<u>(1,986)</u>	<u>(185)</u>	<u>(1,162)</u>
Total	<u>51</u>	<u>1,683</u>	<u>73</u>	<u>2,553</u>

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos netos al comienzo del año	73	2,553	93	3,422
Adquisiciones	14	14		
Amortización	(36)	(884)	(20)	(869)
Saldos netos al fin del año	<u>51</u>	<u>1,683</u>	<u>73</u>	<u>2,553</u>

**Gastos Preoperacionales** - Corresponden a pagos efectuados mientras la Compañía se encontraba en etapa de preoperación; se amortizan en línea recta a diez años.

**Programas de Computación** - Corresponden a pagos por adquisición de programas y los costos relacionados con su instalación; se amortizan en línea recta a tres años.

**Pérdida en Cambio Diferida** - Corresponde a las diferencias en cambio originadas en los años 1999 y 2001 por cancelaciones de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, registradas como otros activos para ser amortizados durante un período de hasta cinco años.

## 12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Petrocomercial	371	371	408	408
Otros proveedores	—	—	<u>20</u>	<u>20</u>
Total	<u>371</u>	<u>371</u>	<u>428</u>	<u>428</u>

## 13. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍA RELACIONADA

Corresponde a un préstamo otorgado por Sociedad Comercial del Plata, una compañía relacionada, con una tasa de interés anual del 7%, el cual puede ser renovado en forma automática por períodos de 30 días. Este préstamo fue otorgado a la Compañía con el objeto de realizar prepagos a Petroecuador y disminuir las garantías bancarias a favor de este proveedor.

#### 14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Proveedores de servicios	99	99	97	97
Intereses por pagar	<u>110</u>	<u>110</u>	<u>94</u>	<u>94</u>
Total	<u>209</u>	<u>209</u>	<u>191</u>	<u>191</u>

#### 15. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el 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.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	1,122	1,381
Gastos no deducibles	<u>(157)</u>	<u>(112)</u>
Pérdida tributaria	<u>965</u>	<u>1,269</u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes, sin que dicha compensación exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

#### OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	2002		2001	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Préstamo reestructurado a 7 años plazo, con tasas reajustables trimestralmente, considerando la tasa pasiva referencial emitida por el Banco Central del Ecuador más 6.02 puntos y con vencimientos hasta el año 2008	3,588	3,588	3,689	3,689
Menos porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>237</u>	<u>237</u>	<u>100</u>	<u>100</u>
Total	<u>3,351</u>	<u>3,351</u>	<u>3,589</u>	<u>3,589</u>

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2002	
	<u>FASB 52</u>	<u>NEC 17</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2004	562	562
2005	600	600
2006	700	700
2007	700	700
2008	<u>789</u>	<u>789</u>
Total	<u>3,351</u>	<u>3,351</u>

## 17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste en 15,210,330 acciones con un valor nominal unitario de US\$0.04. En 1999, Puma Energy cedió la totalidad de los derechos accionarios a Sociedad Comercial del Plata así como los derechos de cobro sobre los créditos concedidos a COMDECSA.

**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 en 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.

## 18. GARANTIAS

- Las garantías entregadas a favor del Banco del Pichincha son:
  - .. Contrato de Promesa de Hipoteca Abierta sobre el inmueble de su propiedad ubicado en la Av. El Inca y de las Gardenias. Como parte del referido contrato, COMDECSA se compromete a no gravar o hipotecar a ninguna otra persona natural o jurídica el inmueble, prometido en hipoteca a favor del Banco.
  - .. Hipoteca abierta, comprometiéndolos lotes de terreno, construcciones e instalaciones ubicados en la Parroquia Conocoto del Cantón Quito.
  - .. Hipoteca abierta, comprometiéndolos terrenos, construcciones e instalaciones, ubicados en el kilómetro cuatro de la carretera Portoviejo Crucita, Cantón Portoviejo.
  - .. Hipoteca abierta, respecto del 25% de derechos y acciones que le corresponden en el lote de terreno número uno, ubicado en la Parroquia Calderón del Cantón Quito.
  - .. Hipoteca abierta, sobre un terreno en Manta, sector San Mateo.

- El 30 de noviembre del 2000, se constituyó prenda industrial a favor del Banco del Pichincha sobre la maquinaria y equipo de las estaciones Conocoto, Petrolmax e Inca.

#### **19. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 7, 2003) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---