

SHELL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2000

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

SESA - Shell Ecuador S.A.

COIMPLO - Comercial Importadora López C.A. (C.O.I.M.P.L.O)

Petrocomercial - Petrocomercial Abastecedora

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

Shell Ecuador S.A.

Guayaquil, 27 de marzo del 2001

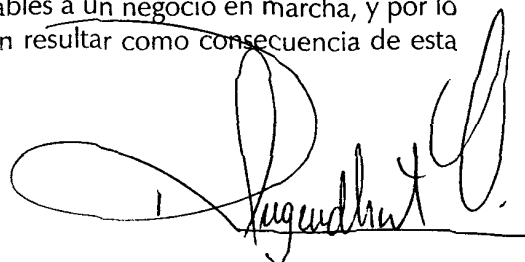
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Shell Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los *correspondientes estados de resultados*, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 h) a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$4,800,000 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000 y, mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC No. 17, en el 2000 incrementó dicho saldo en US\$1,009,266 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados. Durante el año 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo en los resultados del año por US\$3,355,556. *Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.* En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año se encuentran subestimadas y la pérdida neta del año sobrestimada en US\$4,800,000, US\$2,453,710 y US\$2,346,290, respectivamente.
4. *En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto indicado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Shell Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.*

A los accionistas de
Shell Ecuador S.A.
Guayaquil, 27 de marzo del 2001

5. Como se describe en la Nota 1, en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, *disminución en el nivel de empleo de mano de obra*. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas debían ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé, una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los mencionados factores, aunados al nivel de endeudamiento mantenido por la Compañía y la amortización de pérdidas en cambio diferidas en años anteriores, han incidido significativamente en los resultados del año, generando en el 2000 una pérdida neta de aproximadamente US\$2,560,000; existiendo al 31 de diciembre del 2000 pérdidas acumuladas por US\$12,194,000, y un déficit en el capital de trabajo por US\$3,856,000. En la mencionada Nota 1, la Administración de la Compañía expone las medidas adoptadas para superar la situación antes descrita. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha, y por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieran resultar como consecuencia de esta incertidumbre.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

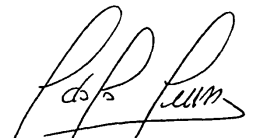


SHELL ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	1,255,224	Sobregiros bancarios	1,707,493
Cuentas y documentos por cobrar		Obligaciones bancarias	3,230,000
Clientes	4,878,996	Porción corriente del pasivo a largo plazo	
Estaciones de servicios, porción corriente	177,949	Obligaciones bancarias	1,111,111
Compañías relacionadas	140,586	Compañías relacionadas	1,800,000
Anticipos a terceros	257,352		2,911,111
Impuestos pagados	1,381,538	Cuentas y documentos por pagar	
Depósitos en garantía	24,885	Proveedores	4,244,409
Otras	112,370	Anticipos de clientes	7,228
	6,973,676	Impuestos por pagar	1,256,731
Provisión para cuentas incobrables	(530,409)	Compañías relacionadas	69,300
Inventarios	2,554,647	Pasivos acumulados	129,234
Gastos pagados por anticipado	327,092	Otras	880,540
			6,587,442
Total del activo corriente	10,580,230	Total del pasivo corriente	14,436,046
CUENTAS POR COBRAR A ESTACIONES DE SERVICIOS Y OTRAS - LARGO PLAZO		PASIVO A LARGO PLAZO	
	673,364	Compañías relacionadas	2,000,000
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO - LARGO PLAZO			2,000,000
	690,469	JUBILACIÓN PATRONAL	55,607
ACTIVO FIJO		PATRIMONIO (véase estado adjunto)	
	25,423,866		27,981,235
INVERSIONES EN ACCIONES			
	159,236		
OTROS ACTIVOS			
	6,945,723		
Total del activo	44,472,888	Total del pasivo y patrimonio	44,472,888

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Adolfo Heeren
Gerente Financiero

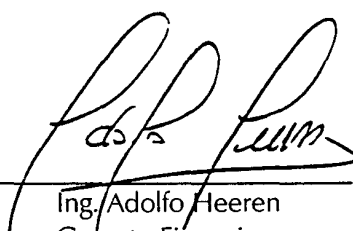


SHELL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas netas	78,233,821
Costo de productos vendidos	<u>(66,797,093)</u>
Utilidad bruta	11,436,728
Gastos de administración y ventas (incluye US\$751,931 de impuesto a la circulación de capitales)	(14,239,290)
Gastos financieros (neto de ingresos financieros por US\$26,313)	(1,142,021)
Pérdida en cambio, neta	(2,628,914)
Resultado por exposición a la inflación (REI)	<u>3,224,067</u>
Pérdida operacional	(3,349,430)
Otros ingresos	<u>786,328</u>
Pérdida neta del año	<u><u>(2,563,102)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Adolfo Heeren
Gerente Financiero



SHELL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	2,523,820	17,821	10,734,193	-	(5,514,839)	7,760,995
Aumento de capital mediante compensación de pasivo a largo plazo	5,200,000					5,200,000
Otros movimientos			35,262	464,791		500,053
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC 17			14,390,454	6,809,471	(4,116,636)	17,083,289
Pérdida neta del año					(2,563,102)	(2,563,102)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>7,723,820</u>	<u>17,821</u>	<u>25,159,909</u>	<u>7,274,262</u>	<u>(12,194,577)</u>	<u>27,981,235</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Adolfo Heeren
Gerente Financiero

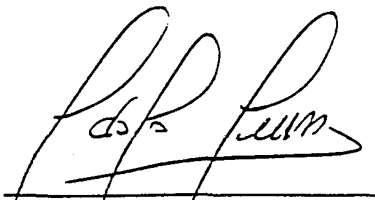


SHELL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las operaciones	
Pérdida neta del año	(2,563,102)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios y del patrimonio	(3,224,067)
Bajas de activo fijo	174,766
Depreciación	2,096,201
Amortizaciones	4,621,773
Provisión para cuentas incobrables	74,966
Provisión para jubilación patronal	22,034
	<u>1,202,571</u>
Cambios en activos y pasivos:	
(Aumento) de cuentas y documentos por cobrar	(2,603,100)
(Aumento) de inventarios	(1,479,640)
(Aumento) de gastos pagados por anticipado	(475,655)
(Aumento) de cuentas por cobrar a estaciones de servicio y otras - largo plazo	(134,758)
Aumento de cuentas y documentos por pagar	<u>2,672,682</u>
Efectivo neto utilizado en las operaciones	<u>(817,900)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	
Adiciones de activo fijo	(571,599)
Adiciones netas de otros activos	(2,265)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(573,864)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento	
Aumento de obligaciones bancarias	1,749,417
Aumento de porción corriente del pasivo a largo plazo	1,175,102
(Disminución) de pasivo a largo plazo	(7,803,882)
Aumento de capital	5,200,000
Otros movimientos patrimoniales	500,053
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>820,690</u>
Disminución neta de efectivo	(571,074)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>118,805</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>(452,269)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Adolfo Heeren
Gerente Financiero



SHELL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

NOTA 1 - OPERACIONES

Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida en octubre de 1988 siendo actualmente su objeto principal la elaboración, mezcla, combinación, envase, importación, transporte, distribución, comercialización, conservación, almacenamiento y venta al por mayor y menor de productos derivados del petróleo, productos químicos y petroquímicos; la comercialización de sus productos y de otros directamente relacionados. Shell Ecuador S.A., es subsidiaria de Shell Overseas Holding Ltd., la cual posee el 100% del capital social. Debido a ello, Shell Ecuador S.A. es una compañía extranjera según la Ley de Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

En octubre de 1993 se efectuó la fusión por absorción con la Compañía Ecuatoriana de Lubricantes S.A. - CELSA, una compañía subsidiaria que tenía por objeto la formulación, mezcla, envase y venta de aceites y lubricantes. Dicha absorción se realizó mediante la incorporación de los activos y pasivos existentes a esa fecha.

En diciembre de 1995, la Junta general de accionistas de SESA aprobó la fusión por absorción con COIMPLO C.A., compañía en la cual SESA mantiene el 99% de participación y cuya principal actividad es la comercialización y distribución de derivados de hidrocarburos. A la fecha de emisión de estos estados financieros esta fusión se encuentra suspendida.

De conformidad con el Acuerdo Ministerial No. 205 del 1 de julio de 1994 y según Oficio No. 950072 del 16 de enero de 1995 del Ministerio de Energía y Minas, la Dirección Nacional de Hidrocarburos calificó a Shell Ecuador S.A. como comercializadora, por lo cual, puede ejercer actividades de importación, almacenamiento y comercialización de productos derivados de petróleo. En enero de 1995 la Compañía suscribió un contrato con Petrocomercial, con una vigencia de 15 años, para el abastecimiento y comercialización de combustibles, principalmente de producción nacional, en el territorio ecuatoriano. Además, en concordancia con lo anteriormente mencionado, según Oficio No. 950101 del 20 de enero de 1995 del Ministerio de Energía y Minas, la Compañía quedó también facultada para ejercer la actividad de transporte de derivados de petróleo.

Con relación a los márgenes de comercialización de la Compañía (precio de venta al público menos precio pagado a Petrocomercial), hasta julio de 1997 existió libertad de precios, en agosto del mismo año, el Gobierno ecuatoriano decretó la fijación de un margen máximo de ganancia para la red de distribución (incluye comercializadoras y distribuidores hasta llegar al consumidor final),

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

controlando los precios de venta al consumidor final. Durante el año 1999, el Gobierno ecuatoriano congeló el precio de los combustibles hasta el 30 de junio del 2000, fijando además un margen máximo de ganancia del 19.5% del precio ex-terminal. A partir del mes de julio del 2000 el Gobierno ecuatoriano fijo un margen máximo de ganancia del 15% del precio ex-terminal para los combustibles extra, pesca artesanal y diesel. Para los demás derivados de hidrocarburos (gasolina Super) el margen de comercialización fue libre. A partir del 30 de diciembre del 2000, el Gobierno incrementó el mencionado margen de ganancia del 15% al 18%.

Situación financiera -

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas debían ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé, una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los mencionados factores, aunados al nivel de endeudamiento mantenido por la Compañía y la amortización de pérdidas en cambio diferidas en años anteriores, han incidido significativamente en los resultados del año, generando en el 2000 una pérdida neta de aproximadamente US\$2,560,000; existiendo al 31 de diciembre del 2000 pérdidas acumuladas por US\$12,194,000, y un déficit en el capital de trabajo por US\$3,856,000.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

La Administración de la Compañía espera superar la situación financiera actual en el mediano plazo mediante:

- a) Incremento en el volumen de ventas de combustibles.
- b) Incremento de margen de comercialización decretado por el Gobierno el 30 de diciembre del 2000.
- c) Control de los costos de operaciones.
- d) Disminución del nivel de endeudamiento.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, Activo fijo, Inversiones en acciones, Otros activos y Patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC No. 17, según se describe mas adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC No. 1.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses -

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC No. 17 - "*Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización*". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

- Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- Sin embargo, la Compañía no ajustó las compensaciones de la cuenta Reexpresión monetaria con la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio realizado en años anteriores; pero el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.
- Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000/US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y Reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado monetariamente que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC No. 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en sucres a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) **Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye efectivo y depósitos en bancos de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios. <Véase Nota 3>.

d) **Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, calculado para productos terminados, materias primas y material de empaque utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

El valor de los inventarios no excede su valor de mercado.

e) **Activo fijo -**

Con excepción de ciertas maquinarias y equipos para estaciones de servicios, el activo fijo se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

Las maquinarias y equipos para estaciones de servicios adquiridas durante 1996 a 1998 mediante financiamiento con instituciones financieras se muestran a su costo histórico <que incluyó los gastos financieros (diferencias de cambio e intereses) originados en las obligaciones contratadas con estos bancos> o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17.

El saldo neto ajustado de activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/.25,000 por US\$1.

f) Gastos pagados por anticipado (corriente y de largo plazo) -

Se registran en esta cuenta arriendos y publicidad prepagada, además de la parte pendiente de amortización de los seguros pagados por anticipado y se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda.

En el caso de los arriendos y publicidad, éstos se distribuyen en su porción corriente y de largo plazo, en función del período que cubran tales prepagos.

g) Inversiones en acciones -

Corresponden principalmente a acciones mantenidas en la subsidiaria COIMPLO, se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones. No se han recibido dividendos ni en efectivo ni en acciones. A la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de marzo del 2001), esta compañía no se encuentra en operaciones.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones accionarias en COIMPLO compañía subsidiaria. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador no requieren la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias o, alternatively, la aplicación del método de valor patrimonial proporcional para valorar las inversiones en las mismas.

h) Otros activos -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la amortización acumulada.

Al 31 de diciembre del 2000, se registra bajo este rubro lo siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

- i) **Primas por ubicación estratégica:** valores pagados a los vendedores de terrenos adquiridos por la Compañía que tuvieran ubicación privilegiada para las construcciones de estaciones de servicio. Estas primas, que se pagaron hasta 1995, se amortizan en línea recta en un plazo de 15 años, que surge de estudios preparados por la Administración de la Compañía, respecto al plazo de recuperabilidad de tales inversiones.
- ii) **Pactos de no competencia:** corresponden a valores pagados a terceros (dueños originales de terrenos o de estaciones de servicio), como compensación por el compromiso irrevocable que han asumido contractualmente de no dedicarse al negocio de comercialización de combustible y actividades similares a las que desarrolla SESA, durante un plazo de cinco años y dentro de un determinado perímetro. Estos valores se amortizan en forma lineal durante el plazo de cada contrato.
- iii) **Derechos de llave (goodwill):** están constituidos por pagos efectuados a terceros sobre compra de negocios en marcha (gasolineras o estaciones de servicio) que a su vez son reacondicionados por la Compañía a efectos de su explotación. Estos valores son amortizados en línea recta en un plazo de 5 años, basados en estudios de recuperación de inversión preparados por la Administración de la Compañía.
- iv) **Pérdidas netas de cambio diferidas:** corresponde a pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron consideradas como activos no monetarios y por tanto ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17. Durante el año 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año de US\$3,355,556.

i) **Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no ha constituido dicha provisión por presentar pérdidas.

j) **Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no ha constituido dicha provisión por presentar pérdidas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

k) Jubilación patronal -

El costo de este beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos o gastos (resultados) del ejercicio con base al método de Prima periódica o acreditamiento anual.

l) Reserva de capital -

La NEC No. 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas, deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a una Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	US\$
Caja y bancos	1,255,224
Sobregiros bancarios	(1,707,493)
	<u>(452,269)</u>

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – CLIENTES

(Continuación)

	US\$
Lineas Aéreas Nacionales de Chile S.A	547,627
Compañía de Generación Termoeléctrica	267,774
Ponce Yepes Cía. de Comercio	156,423
Marnizam S.A	154,831
KLM Compañía Real Holandesa de Aviación	146,085
Empresa Eléctrica de Quito	116,523
Chaide y Chaide S.A.	113,428
Compañía Ecuatoriana del Caucho	111,832
Avianca S.A.	104,418
Aerolíneas Centrales de Colombia	103,185
Otros menores	3,056,870
	<u>4,878,996</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2000, se desglosa de acuerdo a los segmentos de negocio de la siguiente manera:

	US\$
Cartera de lubricantes	2,221,406
Cartera de transporte aéreo	1,029,722
Cartera de combustibles	747,299
Cartera de petroquímicos	465,507
Otros menores	415,062
	<u>4,878,996</u>

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Valores en reclamo	850
Valores por recobrar a terceros	43,598
Empleados	59,155
Otros menores	8,767
	<u>112,370</u>

NOTA 6 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>US\$</u>
Productos terminados	621,083
Materia prima	1,019,548
Material de empaque	90,159
Inventarios en tránsito	823,857
	<u>2,554,647</u>

NOTA 7 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>US\$</u>
Arriendos (véase Nota 8)	176,427
Seguros	7,648
Publicidad	
Porción corriente (véase Nota 8)	128,855
Otros	14,162
	<u>327,092</u>

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR A ESTACIONES DE SERVICIO Y OTRAS Y GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	Porción corriente US\$	Largo plazo US\$
Cuentas por cobrar a estaciones de servicio y otras (1)	<u>177,949</u>	<u>673,364</u>
Arriendo pagado por anticipado (2)	176,427 (4)	585,018
Publicidad (3)	<u>128,855 (4)</u>	<u>105,451</u>
	<u>305,282</u>	<u>690,469</u>

- (1) El saldo corresponde a préstamos entregados a estaciones de servicio de terceros, con las cuales se mantienen acuerdos de venta exclusiva de combustibles comercializados por la Compañía, para financiar la remodelación de las instalaciones de dichas estaciones. Los plazos de estos préstamos varían entre 1 y 5 años y no generan intereses. Estos préstamos se hallan respaldados por garantías bancarias o hipotecas a favor de la Compañía sobre las estaciones de servicios mencionadas.
- (2) Representa pagos por arriendo de estaciones de servicio, a devengarse en plazos de hasta 15 años. El uso y usufructo de estas estaciones han sido transferidos a los distribuidores (operadores de las estaciones de servicio) mediante contratos de subarriendo, distribución y suministros.
- (3) Corresponde al costo de artículos promocionales que se ha estimado terminar de utilizar a más de un año plazo.
- (4) Incluido en el rubro Gastos pagados por anticipado del activo corriente.

NOTA 9 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

	US\$	Tasa anual de depreciación %
Edificio y planta	10,991,811	5
Muebles y enseres	1,159,981	10
Maquinarias y equipos de planta y bodega	1,695,252	10
Vehículos, camiones y tanqueros	1,791,438	20
Equipo de computación	678,870	20
Equipo en estaciones de servicio (1)	15,788,595	10
	<u>32,105,947</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(12,272,897)</u>	
Total activos depreciables	19,833,050	
Terrenos	3,057,501	
Obra civil	768,689	
Activos en tránsito	78,438	
Activo fijo para proyectos (2)	<u>1,686,188</u>	
Total de activos no depreciables	<u>5,590,816</u>	
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>25,423,866</u></u>	

(1) Representan básicamente letreros, marquesinas y tanques, bombas, tuberías y surtidores de combustible de propiedad de la Compañía que han sido instalados en estaciones de servicio propias y de terceros con las cuales se mantienen contratos de distribución exclusiva de combustibles comercializados por SESA (equipos prestados a estaciones de servicio).

(2) Incluye fundamentalmente equipos en bodega que aún no han sido instalados en las estaciones de servicio.

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

	US\$
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	11,164,528
Ajustes requeridos por la NEC No. 17:	
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta reexpresión monetaria)	12,555,350
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	2,778,339
Adiciones, netas	396,833
Otros ajustes con crédito a Reexpresión monetaria	625,017
Depreciación del año	(2,096,201)
Total al 31 de diciembre del 2000	<u>25,423,866</u>

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	Pactos de no competencia	Primas por ubicación estratégica	Derechos de llave	Otros	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Costo	7,219,321	4,858,059	1,111,646	6,316,780 (1)	19,505,806
Amortización acumulada	(5,847,107)	(1,848,186)	(1,001,721)	(3,863,069)	(12,560,083)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2000	<u>1,372,214</u>	<u>3,009,873</u>	<u>109,925</u>	<u>2,453,711</u>	<u>6,945,723</u>

(1) Incluye US\$6,145,688 de pérdida en cambio diferida. <Véase Nota 2 h)>.

El movimiento del rubro es el siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS
(Continuación)

	Pactos de no competencia	Primas por ubicación estratégica	Derechos de llave	Otros	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos netos al 1 de enero del 2000	1,103,120	1,328,824	81,350	4,802,974	7,316,268
Ajustes requeridos por la NEC No. 17: Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta reexpresión monetaria)	1,083,776	1,507,458	85,706	-	2,676,940
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	225,755	340,061	19,080	1,009,266	1,594,162
Adiciones netas	2,265	-	-	-	2,265
Otros ajustes con cargo a Reexpresión monetaria	(110,020)	85,307	2,574	-	(22,139)
Amortización del año	(932,682)	(251,776)	(78,785)	(3,358,530)	(4,621,773)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2000	<u>1,372,214</u>	<u>3,009,874</u>	<u>109,925</u>	<u>2,453,710</u>	<u>6,945,723</u>

NOTA 11 - SOBREGIROS BANCARIOS

	US\$
Banco del Pacífico S.A.	1,573,426
ABN Amro Bank	132,345
Citibank N.A.	<u>1,722</u>
	<u>1,707,493</u>

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	US\$
Lloyds Bank	1,630,000 (1)
ABN Amro Bank	<u>1,600,000 (2)</u>
	<u>3,230,000</u>

- (1) Préstamos sobre firma con vencimientos hasta marzo del 2001 y tasas de interés entre 8% y 9.75% anual.
- (2) Préstamos sobre firma con tasas de interés que fluctúan entre 7.75% y 8.25% anual, con vencimientos hasta marzo del 2001.

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS

(Continuación)

Estos préstamos se destinaron para financiar principalmente capital de trabajo y adecuaciones de estaciones de servicios.

NOTA 13 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES

	<u>US\$</u>
Petrocomercial S.A.	3,102,972
Total Solvant	395,678
Ecuaconstrucciones S.A.	155,360
Hidromecánica Andina Cía. Ltda.	98,313
Plastiempaques S.A.	54,997
Otros menores	437,089
	<u>4,244,409</u>

NOTA 14 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>US\$</u>
Beneficios sociales	22,018
Intereses por pagar	25,850
Transporte de combustible	20,144
Otros	61,222 (1)
	<u>129,234</u>

(1) Incluye provisiones relacionadas con promociones publicitarias, asesorías en proyectos, sueldos, arriendos varios, honorarios profesionales, entre otros.

NOTA 15 - PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>Porción corriente US\$</u>	<u>Porción largo plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
Citibank N.A.	<u>1,111,111</u>	<u>-</u>	<u>1,111,111 (1)</u>

NOTA 15 - PASIVO A LARGO PLAZO

(Continuación)

- (1) Representa US\$1,111,111 de porción corriente del saldo de un préstamo a largo plazo de US\$10,000,000 obtenido en junio de 1996 con vencimiento en el año 2001. Genera una tasa de interés reajutable semestralmente, equivalente a LIBOR más 2,75% de spread. Este préstamo se destinó para financiar la adquisición de estaciones de servicios en años anteriores.

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de marzo del 2001), la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995. Como resultado de estas inspecciones, durante 1997, las autoridades tributarias determinaron para el año 1995: a) valores por S/.m.342,000 (US\$13,680), a favor de la Compañía en concepto de retenciones en la fuente y b) S/.m.357,000 (US\$14,280) a pagar por parte de la Compañía en concepto de IVA (no incluye intereses y multas). La Compañía, a través de sus asesores legales, impugnó las glosas mencionadas ante las autoridades competentes y no ha constituido provisión alguna basada en que la resolución final de este asunto le será favorable. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía espera que la sentencia sea dictada en el corto plazo.

Los años 1997 a 2000 están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtienen dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no ha hecho uso de este beneficio por presentar pérdidas.

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

NOTA 17 - PROVISIONES

	Saldos al 1 de enero 2000 <u>US\$</u>	Incrementos <u>US\$</u>	Pagos y/o utilizaciones <u>US\$</u>	Saldos al 31 de diciembre del 2000 <u>US\$</u>
Provisión para cuentas incobrables	455,443	74,966	-	530,409
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales (1)	11,037	87,581	76,600	22,018
Intereses por pagar (1)	56,850	1,168,333	1,199,333	25,850
Retenciones de impuesto a la renta	(105,453)	(222,787)	-	(328,240) (2)
Jubilación patronal	33,573	22,034	-	55,607

(1) Véase Nota 14.

(2) Este saldo se incluye en la cuenta Impuestos pagados del rubro Cuentas y documentos por cobrar.

NOTA 18 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2000 se originan básicamente en las transacciones descritas más adelante. Dichos saldos no tienen plazos definidos de cobro y/o pago. Se incluyen bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a los accionistas de la Compañía, o compañías con accionistas comunes con participación accionaria significativa al 31 de diciembre de 2000.

	<u>US\$</u>
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>	
Coimplo C.A.	94,155 (1)
Shell International Trading & Shipping Company Limited	37,386
Shell Pecten Chemical	5,453
Otros menores	3,592
	<u>140,586</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>	
Shell Aviation Limited	44,880
Shell Netherlands Co.	22,973
Otros menores	1,447
	<u>69,300 (2)</u>

NOTA 18 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

	<u>Corto plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Largo plazo</u> <u>US\$</u>
<u>Pasivo a largo plazo</u>		
Shell Overseas Trading Co.	<u>1,800,000</u>	<u>2,000,000</u> (3)

- (1) Corresponde principalmente al saldo de préstamos otorgados a esta compañía para la adquisición de terrenos para la construcción de estaciones de servicios, no generan intereses y no tienen plazos definidos de cobro. Véase Nota 1.
- (2) Corresponde sustancialmente al saldo de importaciones pendientes de pago.
- (3) Corresponde al saldo de un préstamo por US\$4,500,000 a largo plazo otorgado a la Compañía a una tasa LIBOR más 6.5% de spread pagadero en tres cuotas anuales en junio del 2001, 2002 y 2003 por US\$1,800,000, US\$1,000,000 y US\$1,000,000, respectivamente.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2000 con compañías relacionadas:

	<u>US\$</u>
Compra de materias primas y productos terminados	7,460,184
Reembolsos de gastos incurridos por cuenta de SESA	353,544
Intereses pagados	466,056
Pagos de honorarios en la venta de combustible de aviación	93,275

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente bajo términos y condiciones establecidas anualmente por la Administración de la Compañía, y no son comparables con las efectuadas con terceros.

NOTA 19 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2000 comprende 193,095,500 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una.

La Junta de Accionistas celebrada el 27 de enero del 2000 aprobó incrementar el capital en US\$5,200,000 mediante compensación de pasivos a largo plazo. Este aumento de capital social fue debidamente aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante la Resolución No.OO-G-DIC-002831, e inscrito en el Registro Mercantil el 13 de junio del 2000.

NOTA 20 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 21 - OTROS INGRESOS, NETO

	US\$
Franquicias	125,093 (1)
Arriendos	132,833 (2)
Blending a terceros	502,344 (3)
Otros ingresos operativos	167,498
Bajas de activo fijo	(174,766) (4)
Otros	33,326
	<u>786,328</u>

- (1) Corresponde a ingresos generados por cesión de derechos de uso de marcas sobre negocios y servicios vinculados con la comercialización de combustibles realizada en las estaciones de servicio.
- (2) Corresponde al cobro de arriendos a terceros en concepto de alquiler de tanques de almacenamiento.
- (3) Corresponden a ingresos generados por la división de lubricantes por la mezcla de materias primas encargadas por terceros.
- (4) Corresponde a bajas de activos fijos principalmente por: i) valores activados que se encontraban como parte de proyectos para varias estaciones de servicio que finalmente no serán construidas por US\$56,740, y ii) bajas de equipos instalados en estaciones de servicio con las que no se ha llegado a un acuerdo para seguir distribuyendo combustible de SESA por US\$115,688.

NOTA 22 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC No. 17

Se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

(Véase página siguiente)

NOTA 22 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC No. 17
(Continuación)

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

	<u>US\$</u> <u>Débitos (créditos)</u>
Inventarios	55,422
Gastos pagados por anticipado	416,921
Activo fijo	12,555,350
Inversiones en acciones	58,223
Otros activos	2,676,940
Patrimonio	
<i>Capital y reservas</i>	(11,596,327)
Utilidades no distribuidas	<u>2,642,942</u>
	<u><u>6,809,471</u></u>

Ajustes imputados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación

	<u>US\$</u> <u>Débitos (créditos)</u>
Inventarios	29,176
Gastos pagados por anticipado	122,744
Activo fijo	2,778,339
Inversiones en acciones	20,079
Otros activos	584,896
Diferencia en cambio activada	1,009,266
Patrimonio	
<i>Capital y reservas</i>	(2,794,127)
Utilidades no distribuidas	<u>1,473,694</u>
	<u><u>3,224,067</u></u>

NOTA 23 - GARANTIAS Y AVALES

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía mantenía las siguientes garantías:

- US\$1,800,000, emitidos por el ABN AMRO BANK en enero del 2000 a favor de Petrocomercial para respaldar el pago de la facturación emitida por este proveedor a SESA:

NOTA 23 - GARANTIAS Y AVALES

(Continuación)

- US\$16,000, emitidos por el Lloyds Bank, en octubre del 2000, a favor de Empresa Eléctrica Quito S.A. con el propósito de garantizar el cumplimiento de contratos de abastecimiento de combustible, con vencimiento en octubre del 2001.

NOTA 24 - CONTRATO DE SERVICIOS CON UNA ENTIDAD RELACIONADA

En enero de 1995, la Compañía suscribió con Shell International Petroleum Company Limited (SIPCL) un contrato mediante el cual la referida compañía relacionada se compromete a proporcionar a SESA asesoría en distintas áreas: mercadeo, patentes y marcas, servicios de computación, entrenamiento de personal, finanzas, impuestos, entre otros. En caso de que estos servicios de asesoría sean prestados, serán facturados a SESA. Adicionalmente, se estipula que los gastos que realice SIPCL por cuenta de sus subsidiarias en el mundo, deben ser debidamente reembolsados por éstas. Los gastos incurridos por cuenta de SESA, durante el año 2000 ascendieron a aproximadamente US\$353,544, que se registraron en el rubro Gastos de administración y ventas (véase Nota 18), los mismos que fueron cancelados en su totalidad al 31 de diciembre del 2000.

NOTA 25 - CONTINGENCIA

Durante 1999, la Compañía, al igual que otras empresas de actividad similar, fue glosada por la Contraloría General del Estado por un aproximado de S/.m.1,500,000 (US\$60,000) debido al no pago de derechos arancelarios, impuestos y tasas a las importaciones de diesel realizadas durante 1995. La Compañía, ante esta situación, ha interpuesto un reclamo administrativo en la Contraloría y un recurso de amparo constitucional, alegando que el no pago de dichos aranceles, impuestos y tasas; se basó en las disposiciones vigentes en aquellos momentos.

La Administración de la Compañía, en base al criterio de sus asesores legales y los antecedentes que existen, estima que tal glosa será resuelta favorablemente, por lo que no ha constituido ninguna provisión.

Por otro lado, la Compañía en los meses de mayo y junio de 1999 no facturó los combustibles y derivados del petróleo desglosando el Impuesto al Valor Agregado (IVA) del precio de venta, existiendo un IVA no declarado por los dos meses de un monto aproximado de S/.m.1,387,000 (US\$55,480), sin incluir intereses. La Administración de la Compañía, con base en el criterio de sus asesores tributarios, considera que no existe contingencia y por lo tanto no se ha constituido ninguna provisión, debido principalmente a que, durante el año 1999 se reformaron ciertas leyes relacionadas con el Impuesto al Valor Agregado (IVA) que establecen que, en el caso de la comercialización de derivados del petróleo para consumo interno y externo, Petrocomercial, las comercializadoras y los distribuidores facturarán desglosando el Impuesto al Valor Agregado (IVA),

NOTA 25 - CONTINGENCIA

(Continuación)

del precio de venta. Si bien esta reforma debía entrar en vigencia a partir del 1 de mayo de 1999, a esa fecha aún no se contaba con las normas reglamentarias que regularían el procedimiento a seguirse para el desglose del IVA en la venta de combustible. Ante este hecho, al igual que otras empresas de actividad similar, la Compañía no consideró como crédito tributario el IVA cobrado por Petrocomercial y tampoco declaró el IVA facturado por venta de combustibles por los meses de mayo y junio de 1999 por el monto antes referido.

NOTA 26 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

	<u>Registros contables</u> US\$	<u>Estados financieros</u> US\$	<u>Diferencias</u> US\$
<u>Activo</u>			
Caja y bancos	(452,269)	1,255,224	1,707,493
	<u>(452,269)</u>	<u>1,255,224</u>	<u>1,707,493</u>
<u>Pasivo</u>			
Sobregiros bancarios	-	1,707,493	1,707,493
Compañías relacionadas			
Pasivo a corto plazo	-	1,800,000	1,800,000
Pasivo largo plazo	3,800,000	2,000,000	(1,800,000)
	<u>3,800,000</u>	<u>5,507,493</u>	<u>1,707,493</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital social	2,523,820	7,723,820	5,200,000
Aportes para futuros aumentos de capital	5,200,000	-	(5,200,000)
	<u>7,723,820</u>	<u>7,723,820</u>	<u>-</u>

NOTA 27 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de marzo del 2001) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.