

71099

PASBURG S.A.

Informe de los Auditores Independientes sobre
el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2000

PASBURG S.A.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de caja	6
Notas a los estados financieros	7 - 12



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
PASBURG S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PASBURG S.A.** por los años terminados al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **PASBURG S.A.**, al 31 de diciembre del 2000 el resultado de sus operaciones y de su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se menciona en la nota 2b de los estados financieros de **PASBURG S.A.**, la Compañía sujetándose a la Ley de Transformación Económica del Ecuador; con fecha 31 de marzo del 2000, efectuó la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Compañías.

Salvador Aurea C. Ltda.

SC-RNAE-029
Marzo 8, 2002

Juan B. Puente Villafuerte
Socio
Registro 20.103

PASBURG S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2000
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Bancos		1.316
Cuentas por cobrar	3	106.907
Gastos pagados por anticipado		<u>10.334</u>
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		118.557
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, planta y equipo	4	5.785.000
Cargo diferido	5	<u>574.644</u>
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>6.359.644</u>
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>		<u>6.478.201</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y documentos por pagar	6	<u>4.609.493</u>
<u>TOTAL DE PASIVOS</u>		4.609.493
PATRIMONIO		
Capital social	7	200
Reserva valuación		1.713.264
Reserva por revalorización del patrimonio		602.148
Reexpresión monetaria	8	6.497.982
Pérdidas años anteriores		(6.398.983)
Pérdida del ejercicio		<u>(545.903)</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>1.868.708</u>
<u>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>6.478.201</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
INGRESOS		
Arriendo estaciones de servicio		1.033.358
GASTOS DE OPERACIÓN		
De administración		<u>(525.316)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		508.042
OTROS EGRESOS		
Gastos financieros		1.033.358
Diferencia en cambio		<u>838.596</u>
		(1.871.954)
Resultado por Exposición a la Inflación - REI	8	<u>818.010</u>
<u>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>		<u>(545.902)</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS**SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PASBURG S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Revaloriz.</u> <u>del</u> <u>patrimonio</u>	<u>Reexpres.</u> <u>monetaria</u>	<u>Reserva</u> <u>valuación</u>	<u>Pérdidas</u> <u>acumuladas</u>	<u>Pérdida</u> <u>del</u> <u>Ejercicio</u>
En miles de sucres						
Enero 1, 2000	5.000	(2.597.261)	32.200.144	42.831.599	(6.480.296)	(81.914.139)
Transferencias					(81.914.139)	81.914.139
Conversión a US\$ NEC 17		17.640.350	130.260.037		(71.580.125)	
Ajuste		<u>10.611</u>	<u>(10.631)</u>		<u>(15)</u>	
Marzo 31, 2000	5.000	15.053.700	162.449.550	42.831.599	(159.974.575)	0
En dólares americanos						
Conversión a US\$	200	602.148	6.497.982	1.713.264	(6.398.983)	(545.903)
Resultado del ejercicio						(545.903)
Diciembre 31, 2000	<u>200</u>	<u>602.148</u>	<u>6.497.982</u>	<u>1.713.264</u>	<u>(6.398.983)</u>	<u>(545.903)</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PASBURG S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES EN OPERACIÓN

Pérdida neta del ejercicio	(545.903)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto	
Proveniente de actividades de operación:	
Provisión de intereses	1.033.358
Depreciaciones y amortizaciones	525.317
Diferencia en cambio	838.596
Ingreso arriendos	(1.033.358)
Resultado por exposición a la inflación	<u>(818.010)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	0
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>1.316</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>1.316</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PASBURG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresadas en dólares americanos, excepto que se indique expresamente)

1. ANTECEDENTES

PASBURG S.A. es una compañía anónima, constituida en el Ecuador, con domicilio en la ciudad de Guayaquil, se constituyó el 11 de noviembre de 1994 bajo el amparo de las leyes vigentes en el Ecuador.

El objeto de la Compañía es la importación, exportación y comercialización, compra-venta, consignación, trueque y arrendamiento y administración toda clase de bienes y productos permitidos por la ley. El plazo de duración inicial es de 50 años.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y amortizaciones, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.
- b. **Conversión de Estados Financieros Dólares Americanos.-** De acuerdo a la Ley 2000-4 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000, en la primera disposición general señala que la contabilidad de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda.

Para la aplicación de esta regulación se emite la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; de acuerdo a esta norma se requiere que los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 sean convertidos a dólares, mediante la aplicación a las partidas no monetarias del balance general utilizando un índice de inflación y dos índices especiales de brecha, para lo cual la Compañía ha efectuado los procedimientos que se indican a continuación para las siguientes cuentas:

Activos no monetarios.- Se efectuó la conversión de las cuentas activos fijos y cargos diferidos, para este grupo de cuentas se procedió de la siguiente manera:

Se aplicó el índice de inflación (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue de aumentar el costo del activo con crédito a la cuenta de pérdidas y ganancias (Resultado por Exposición a la Inflación REI). A los saldos ajustados por la inflación se aplicó un índice especial de brecha (apéndice I de la NEC No. 17) para la contabilización de este ajuste se aumentó el valor del activo y se acreditó a la cuenta de patrimonio Reexpresión Monetaria. Luego a los saldos ajustados por inflación y brecha se aplicó un índice negativo de brecha (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue un débito a la cuenta de resultados REI y un crédito a la cuenta del activo, igual procedimiento se aplicó para la depreciación acumulada de activos fijos y amortización acumulada de cargos diferidos.

Cuentas patrimoniales.- Para la conversión de las cuentas de capital social y reservas, la aplicación del índice de inflación se registró con crédito la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta de resultados REI, mientras que el ajuste de las pérdidas acumuladas se carga a esta misma cuenta con crédito a la cuenta REI. El ajuste especial de brecha se acreditó a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta Reexpresión Monetaria excepto resultados acumulados, el ajuste de esta cuenta se aumentó las pérdidas acumuladas con crédito a la cuenta del Patrimonio Reexpresión Monetaria. El ajuste de brecha negativa se registró con débito a la cuenta reserva Revalorización del Patrimonio y crédito a la cuenta REI, mientras que para la cuenta de pérdidas acumuladas el débito fue a la cuenta REI y crédito a la cuenta Pérdidas Acumuladas.

Una vez aplicados los ajustes para efectuar la conversión tanto las partidas monetarias como las no monetarias se dividió para S/. 25.000 y se obtuvo el saldo en dólares americanos.

Los saldos de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio se debieron cerrar creando la cuenta de Patrimonio Capital Adicional.

El saldo de la cuenta REI al 31 de diciembre del 2000 fue un saldo crédito (ingreso) de US\$ 818.010, este saldo de acuerdo al Registro Oficial No. 229 del 21 de diciembre del 2000 debe afectar al resultado del año 2000.

- c. **Propiedades.-** Están registrados al costo ajustado de acuerdo a los procedimientos que se detallan en la nota (2b). El costo ajustado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres y 5 para estaciones de servicio.
- d. **Cargos diferidos.-** La Compañía mediante contrato de compra-venta adquirió un derecho de llave (goodwill) sobre la estación de servicio y expendio de combustibles INVEPENSA, la misma que mantenía una estación de servicio en las calles Loja entre Montalvo y Córdova. El valor pagado se amortizará en 10 años a partir del 2 de febrero de 1995.

Para el año 2000 el porcentaje de amortización se cambia del 10 al 20% al 31 de diciembre del 2000 los cargos diferidos han sido ajustados de acuerdo a los procedimientos que se indican en la nota (2b).

- e. **Compensación de cuentas.-** Por los arriendos recibidos por Nucopsa de las estimaciones de Servicio Pasburg no recibe ningún ingreso ya que la política es compensar con las cuentas por cobrar a Nucopsa y los intereses por pagar de las compañías Aitexa y Moesa los cuales se dan por préstamos de consumo que otorgan dichas compañías a Pasburg.
- f. **Arriendo estaciones de servicio.-** Las estaciones de servicio de propiedad de PASBURG S.A. han sido arrendadas a empresas bajo el consentimiento de MOBIL DEL ECUADOR S.A. (MOESA). El resumen de los contratos es como sigue:

1 ESTACIÓN DE SERVICIO LA GARZOTA

Objeto: Arrendamiento de un predio situado al Noroeste de la ciudad de Guayaquil con una superficie de 2.920 m² en la cual se construyó una estación de servicio; para el abastecimiento de combustibles, siendo las partes más sobresalientes del contrato las siguientes:

Canon mensual de arrendamiento:	US\$ 26.450
Plazo:	15 años
Monto total del contrato:	US\$ 3.342.240
Fecha de inicio:	20 de julio de 1995
Arrendataria:	Nucopsa S.A.

Objeto: Arrendamiento de un predio situado al Noroeste de la ciudad de Guayaquil con una superficie de 1.964 m² con 60 decímetros cuadrados en la cual se construyó una estación de servicio, para el establecimiento de combustibles; las condiciones del contrato son:

Canon mensual de arrendamiento:	US\$ 7.882
Plazo:	15 años
Monto total del contrato:	US\$ 472.920
Fecha de inicio:	20 de julio de 1995
arrendataria:	Nucopsa S.A.

2 ESTACIÓN DE SERVICIO CALLE CHILE

Objeto: Arrendamiento de un predio compuesto de tres lotes de terreno que forman actualmente un solo cuerpo asignada con el #.54 de la Parroquia Urbana Ximena, sobre la cual se construyó una estación de servicio para el abastecimiento de combustibles. Las características del contrato son:

Canon mensual de arrendamiento:	US\$ 19.233
Plazo:	15 años
Monto total del contrato:	US\$ 3.461.940
Fecha de inicio:	20 de octubre de 1995
Arrendataria:	Nucopsa S.A.

3 ESTACIÓN DE SERVICIO CALLE LOJA

Objeto: Arrendamiento de un predio que se encuentra compuesto de un solar y edificaciones propias de una estación de servicio o gasolinera de la Parroquia Carbo. Las características principales del contrato son:

Canon mensual de arrendamiento:	US\$ 41.860
Plazo:	15 años
Monto total del contrato:	US\$ 7.534.800
Fecha de inicio:	20 de febrero de 1995
Arrendataria:	Nucopsa S.A.

3. CUENTAS POR COBRAR

El movimiento de esta cuenta en el año 2000 fue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	117.241
Arriendos por cobrar	1.147.027
Compensación con impuesto IVA	(124.003)
Neto con Cuentas por Pagar	<u>(1.033.358)</u>
Saldo final	<u>106.907</u>

Los bienes de la Compañía se indican a continuación:

	<u>Costo</u>	<u>Deprec. acumulada</u>	<u>Neto</u> (US\$ dólares)
Terrenos	5.294.416	264.720	5.029.696
Estaciones de Servicios	1.067.633	306.947	760.686
Muebles y Enceres	<u>53.814</u>	<u>59.196</u>	<u>(5.382)</u>
TOTAL	<u>6.415.863</u>	<u>(630.863)</u>	<u>5.785.000</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2000 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Deprec. acumulada</u>	<u>Saldo</u> <u>neto</u>
En miles de sucres			
Saldo inicial	69.344.352	(3.352.327)	65.992.025
Gasto depreciación		(874.075)	(874.075)
Ajuste conversión	<u>91.052.223</u>	<u>(5.479.848)</u>	<u>85.572.375</u>
Marzo 31, 2000	160.396.575	(9.706.250)	150.690.325
En US\$ dólares			
Conversión a US\$ (NEC 17)	6.415.863	(388.250)	6.027.613
Gasto depreciación		(242.613)	(242.613)
Diciembre 31, 2000	<u>6.415.863</u>	<u>(630.863)</u>	<u>5.785.000</u>

5. CARGOS DIFERIDOS

Este rubro se integra así:

	(US\$ dólares)
Derecho de llave	1.443.571
Amortización	<u>(868.927)</u>
Total	<u>574.644</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2000 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortizac. acumulada</u>	<u>Saldo</u> <u>neto</u>
En miles de sucres			
Saldo inicial	15.602.495	(6.240.998)	9.361.497
Gasto amortización		(780.125)	(780.125)
Ajuste conversión	<u>20.486.750</u>	<u>(9.288.629)</u>	<u>11.198.121</u>
Marzo 31, 2000	36.089.245	(16.309.752)	19.779.493
En US\$ dólares			
Conversión a US\$ (NEC 17)	1.443.570	(652.390)	791.180
Gasto amortización		(216.536)	(216.536)
Diciembre 31, 2000	<u>1.443.570</u>	<u>(868.926)</u>	<u>574.644</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

En este rubro se incluyen préstamos en sucres recibidos de los accionistas de Pasburg de acuerdo al contrato mutuo firmado con Mobil Oil S.A. este préstamo se debería cancelar hasta el año 2.010 de acuerdo a las liquidaciones mensuales que presente el acreedor. El saldo diciembre del 2000 es de US\$ 4.609.493.

7. CAPITAL SOCIAL

El capital social de PASBURG S.A. al 31 de diciembre del 2000 fue de US\$ 200, divididos en 5 mil acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

8. AJUSTES POR CONVERSIÓN DE SUCRES A DÓLARES

Por efecto de la aplicación de los procedimientos indicados en la NEC 17 se produjeron ajustes que afectaron a cuentas patrimoniales y de resultados, cuyo resumen se presenta a continuación:

	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva Revaloriz. Patrimonio</u>	<u>Resultado por Exposic. a la inflación</u>
En miles de sucres			
Saldo inicial	32.200.144	(2.597.261)	0
Activo fijo - neto	69.827.825		15.744.550
Cargos diferidos	9.120.350		2.077.775
Patrimonio	51.311.862	17.640.350	2.627.925
Ajustes	<u>(10.631)</u>	<u>10.611</u>	<u> </u>
Marzo 31, 2000	162.449.550	15.053.700	20.450.250
En US\$ dólares			
Conversión a US\$	<u>6.497.982</u>	<u>602.148</u>	<u>818.010</u>
<u>Diciembre 31, 2000</u>	<u>6.497.982</u>	<u>602.148</u>	<u>818.010</u>

9. CONTINGENCIAS

a. Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta por los años terminados al 31 de diciembre de 1995 al 2000 no han sido aún sometidas a revisión fiscal. En el caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las reservas de capital de la Compañía.