

PASBURG S.A.

Informe de los Auditores Independientes sobre
el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

PASBURG S.A.

CONTENIDO:

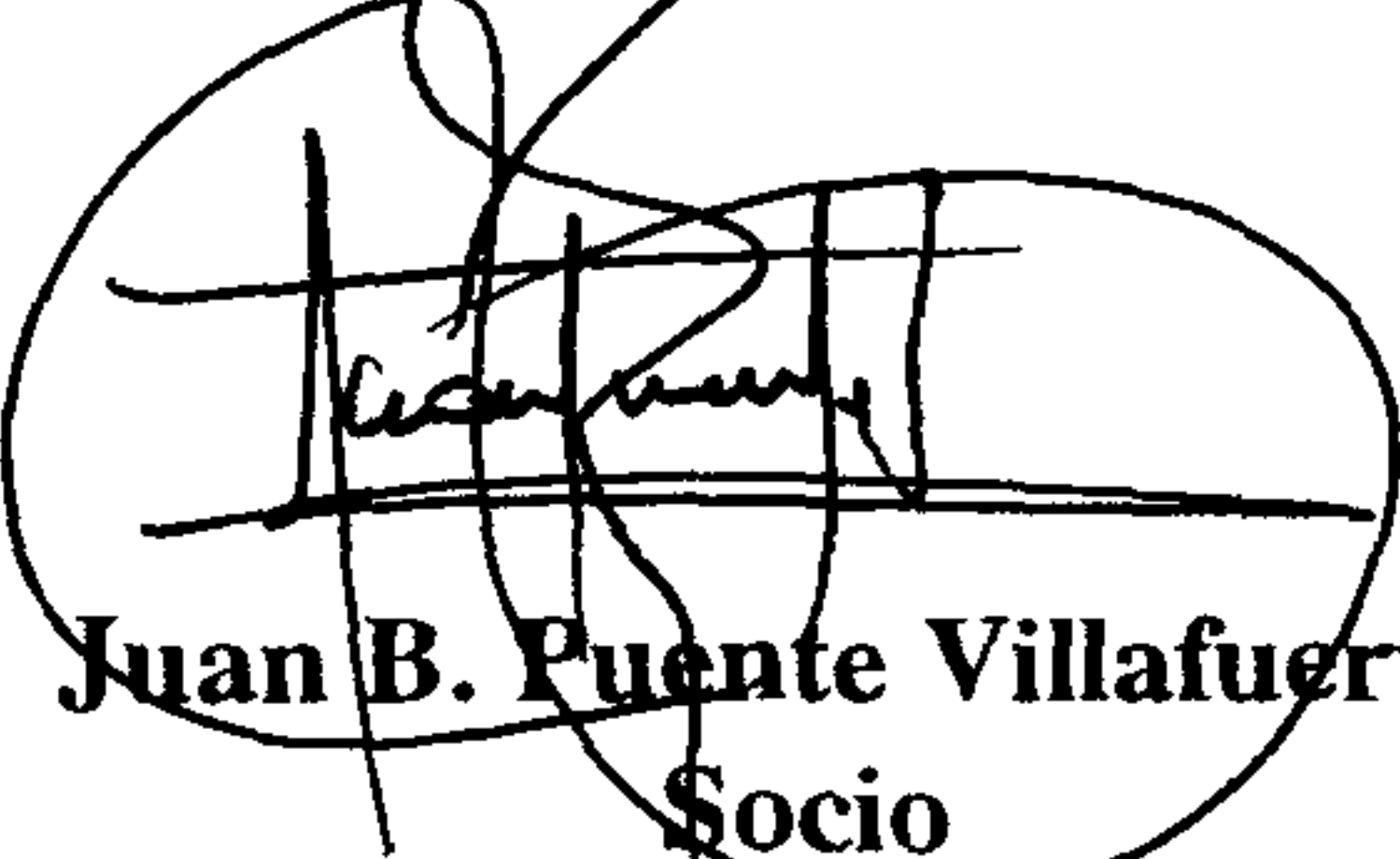
	<u>Página</u>
OPINIÓN	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	4
Estados de resultados	5
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de caja	7
Notas a los estados financieros	8 - 10

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
PASBURG S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PASBURG S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. 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 2001 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.

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 2001
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Bancos		1.316
Gastos pagados por anticipado		<u>20.839</u>
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		22.155
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, planta y equipo	3	6.913.135
Otros activos	4	<u>305.676</u>
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>7.218.811</u>
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>		<u>7.240.966</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y documentos por pagar	5	4.609.492
Gastos acumulados por pagar		<u>25.240</u>
<u>TOTAL DE PASIVOS</u>		4.634.732
PATRIMONIO		
Capital social	6	200
Reserva valuación		1.713.264
Reserva de capital		6.472.628
Pérdidas años anteriores		(5.224.172)
Pérdida del ejercicio		<u>(355.686)</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>2.606.234</u>
<u>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>7.240.966</u>

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

PASBURG S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS

Arriendo estaciones de servicio

87.543

GASTOS DE OPERACIÓN

De administración

(355.686)

PÉRDIDA EN OPERACIÓN

(268.143)

OTROS EGRESOS

Gastos financieros

(87.543)

PÉRDIDA DEL EJERCICIO

(355.686)

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 2001

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Revaloriz.</u> <u>del</u> <u>patrimonio</u>	<u>Reexpresión</u> <u>monetaria</u>	<u>Reserva</u> <u>de</u> <u>capital</u>	<u>Reserva</u> <u>valuación</u>	<u>Pérdidas</u> <u>acumuladas</u>	<u>Pérdida</u> <u>del</u> <u>ejercicio</u>
Enero 1, 2001	200	602.148	6.497.982	0	1.713.264	(6.398.983)	(545.903)
Transferencia		(602.148)	(6.497.982)	7.100.130		(545.903)	545.903
Ajuste						1.720.714	
Reclasificación				(627.502)			
Resultado del ejercicio							(355.686)
<u>Diciembre 31, 2001</u>	<u>200</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.472.628</u>	<u>1.713.264</u>	<u>(5.224.172)</u>	<u>(355.686)</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 2001

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES EN OPERACIÓN

Pérdida neta del ejercicio	(355.686)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Gastos acumulados por pagar	14.198
Cuentas por cobrar	(3.156)
Depreciaciones y amortizaciones	<u>344.644</u>
Efectivo neto 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 2001

(Expresadas en dólares americanos)

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. **Propiedades.-** Están registrados al costo. 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 y estaciones de servicio.
- c. **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 5 años.
- d. **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.

- e. **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:

e.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.

e.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.

e.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. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía se indican a continuación:

	<u>Costo</u>	<u>Deprec. acumulada</u>	<u>Neto</u> (US\$ dólares)
Terrenos	6.191.311	-	6.191.311
Estaciones de Servicios	1.093.855	(372.031)	721.824
Muebles y Enceres	<u>23.266</u>	<u>(23.266)</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>7.308.432</u>	<u>(395.297)</u>	<u>6.913.135</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2001 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Deprec. acumulada</u>	<u>Saldo</u> <u>neto</u>
Saldo inicial	6.415.863	(630.863)	5.785.000
Ajustes	892.567	290.260	1.182.827
Gasto depreciación	<u>-</u>	<u>(54.692)</u>	<u>(54.692)</u>
Diciembre 31, 2001	<u>7.308.430</u>	<u>(395.296)</u>	<u>6.913.135</u>

4. CARGOS DIFERIDOS

Este rubro se integra así:

(US\$ dólares)

Derecho de llave	1.449.757
Amortización	<u>(1.144.081)</u>
Total	<u>305.676</u>

La amortización del año 2001 fue de US\$ 289.951 la misma que fue cargada a resultados.

5. 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 2001 es de US\$ 4.609.492.

6. **CAPITAL SOCIAL**

El capital social de PASBURG S.A. al 31 de diciembre del 2001 fue de US\$ 200, divididos en 5 mil acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

7. **CONTINGENCIAS**

a. Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta por los años terminados al 31 de diciembre de 1995 al 2001 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.
