

**ANDERSEN****Combustibles Industriales Oiltrader S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y 2000  
junto con el informe de los auditores independientes

**Combustibles Industriales Oiltrader S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y 2000  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

---

## Informe de los auditores independientes

### A los Accionistas de Combustibles Industriales Oiltrader S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Combustibles Industriales Oiltrader S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Repsol YPF Comercial del Ecuador S. A.) al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, 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 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. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Combustibles Industriales Oiltrader S. A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos en efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. Según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía ha sufrido una pérdida neta en el año 2001 de US\$235,686 y al 31 de diciembre del 2001 presenta un capital de trabajo negativo y patrimonio defecitario, lo cual pudiera ocasionar situaciones que afecten a la Compañía como negocio en marcha. Adicionalmente, según se indica en la Nota 2 a los estados financieros, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica durante los dos últimos años, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que

## Informe de los auditores independientes (continuación)

se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos y de los importes y clasificación de los pasivos que pudieran requerirse si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

5. Según se menciona en la Nota 14 a los estados financieros adjuntos, Petrocomercial ha solicitado a la Compañía el pago de aproximadamente US\$2,399,000 correspondiente a diferencias en los precios de venta de combustibles a compañías productoras de cemento y otras, realizadas en el año 2000. Según opinión de la gerencia, esta diferencia de precios será asumida por sus clientes. A la fecha se desconoce el resultado de esta situación. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2001, la Compañía mantiene una contingencia de aproximadamente US\$50,000 por retraso en el pago del impuesto al valor agregado.

*Arthur Andersen*

RNAE No. 058



Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador  
8 de febrero del 2002

## Combustibles Industriales Oiltrader S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                                                             | Nota | 2001               | 2000             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                                                                                               |      |                    |                  |
| <b>Activo corriente:</b>                                                                                    |      |                    |                  |
| Efectivo en caja y bancos                                                                                   |      | 587,976 ✓          | 110,146 ✓        |
| Inversiones temporales                                                                                      | 5    | -                  | 1,116,800 ✓      |
| Cuentas por cobrar                                                                                          | 6    | 4,266,951          | 1,324,974        |
| Gastos pagados por anticipado y otros                                                                       |      | 1,259,470 ✓        | 170,357          |
| <b>Total activo corriente</b>                                                                               |      | <b>6,114,397</b>   | <b>2,722,277</b> |
| <b>Propiedad y equipo, neto</b>                                                                             | 7    | <b>5,199,667 ✓</b> | <b>737,558 ✓</b> |
| <b>Otros activos, neto</b>                                                                                  | 8    | <b>2,955,986 ✓</b> | <b>-</b>         |
| <b>Total activo</b>                                                                                         |      | <b>14,270,050</b>  | <b>3,459,835</b> |
| <b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>                                                               |      |                    |                  |
| <b>Pasivo corriente:</b>                                                                                    |      |                    |                  |
| Compañías relacionadas                                                                                      | 9    | 9,537,773 ✓        | 2,208,540 ✓      |
| Cuentas por pagar                                                                                           |      | 4,879,765 ✓        | 1,062,740        |
| Pasivos acumulados                                                                                          |      | 1,659              | 102,016          |
| <b>Total pasivo corriente</b>                                                                               |      | <b>14,419,197</b>  | <b>3,373,296</b> |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>                                                                       |      |                    |                  |
| Capital social- 260,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas |      | 10,400 ✓           | 10,400           |
| Reserva de capital                                                                                          | 11   | 287,907            | 287,907          |
| Déficit acumulado                                                                                           |      | (447,454)          | (211,768)        |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>                                                                  |      | <b>(149,147)</b>   | <b>86,539</b>    |
| <b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>                                                         |      | <b>14,270,050</b>  | <b>3,459,835</b> |

Las adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

## Combustibles Industriales Oiltrader S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                                                      | Nota   | 2001                | 2000                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|
| <b>Ingresos:</b>                                                                                     |        |                     |                     |
| Ventas                                                                                               |        | 48,296,102          | 30,716,620          |
| Servicios                                                                                            |        | 134,688             | 81,661              |
|                                                                                                      |        | <u>48,430,790</u>   | <u>30,798,281</u>   |
| <b>Costos de ventas</b>                                                                              |        | <u>(46,914,022)</u> | <u>(29,742,319)</u> |
| <b>Utilidad bruta</b>                                                                                |        | <u>1,516,768</u>    | <u>1,055,962</u>    |
| <b>Gastos de administración y generales</b>                                                          |        | <u>(925,869)</u>    | <u>(470,156)</u>    |
| <b>Utilidad en operación</b>                                                                         |        | <u>590,899</u>      | <u>585,806</u>      |
| <b>Otros gastos:</b>                                                                                 |        |                     |                     |
| Financieros                                                                                          | 4      | (693,639)           | (416,725)           |
| Otros, neto                                                                                          |        | <u>(132,946)</u>    | <u>(11,948)</u>     |
| <b>(Pérdida) utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b> |        | <u>(235,686)</u>    | <u>157,133</u>      |
| <b>Provisión para participación a trabajadores</b>                                                   |        | <u>-</u>            | <u>(18,710)</u>     |
| <b>(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>                                |        | <u>(235,686)</u>    | <u>138,423</u>      |
| <b>Provisión para impuesto a la renta</b>                                                            | 12 (e) | <u>-</u>            | <u>(26,505)</u>     |
| <b>(Pérdida) utilidad neta</b>                                                                       |        | <u>(235,686)</u>    | <u>111,918</u>      |
| <b>(Pérdida) utilidad neta por acción</b>                                                            |        | <u>(0.91)</u>       | <u>0.43</u>         |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Combustibles Industriales Oiltrader S. A.

### Estados de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                                                  | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Reser-<br/>va de<br/>capital</u> | <u>Déficit<br/>acumu-<br/>lado</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1999                                                                 | 12,910                    | 285,397                             | (323,686)                          |
| Más (menos):                                                                                     |                           |                                     |                                    |
| Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 | (2,510)                   | 2,510                               | -                                  |
| Utilidad neta                                                                                    | -                         | -                                   | 111,918                            |
| Saldo al 31 de diciembre del 2000                                                                | 10,400                    | 287,907                             | (211,768)                          |
| Menos- Pérdida neta                                                                              | -                         | -                                   | (235,686)                          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001                                                                | 10,400                    | 287,907                             | (447,454)                          |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Combustibles Industriales Oiltrader S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                                                                          | <u>2001</u>           | <u>2000</u>             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>                                                                   |                       |                         |
| (Pérdida) utilidad neta                                                                                                  | (235,686)             | 111,918                 |
| <b>Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo<br/>neto provisto por actividades de operación-</b> |                       |                         |
| Depreciación y amortización                                                                                              | 622,306               | 8,511                   |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>                                                                               |                       |                         |
| (Aumento) en cuentas por cobrar                                                                                          | (2,941,977)           | (962,263)               |
| (Aumento) en gastos pagados por anticipado y otros                                                                       | (1,089,113)           | (98,636)                |
| (Aumento) en otros activos, neto                                                                                         | (3,169,197)           | -                       |
| Aumento en compañías relacionadas                                                                                        | 7,329,233             | 1,102,669               |
| Aumento en cuentas por pagar                                                                                             | 3,817,025             | 744,351                 |
| (Disminución) aumento en pasivos acumulados                                                                              | <u>(100,357)</u>      | <u>65,949</u>           |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>                                                               | <b>4,232,234</b>      | <b>972,499</b>          |
| <br><b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>                                                               |                       |                         |
| Adiciones a propiedad y equipo, neto                                                                                     | <u>(4,871,204)</u>    | <u>(35,852)</u>         |
| <b>(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos e<br/>inversiones temporales</b>                              | <b>(638,970)</b>      | <b>936,647</b>          |
| <br><b>Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:</b>                                                           |                       |                         |
| Saldo al inicio del año                                                                                                  | <u>1,226,946</u>      | <u>290,299</u>          |
| Saldo al final del año                                                                                                   | <u><b>587,976</b></u> | <u><b>1,226,946</b></u> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## **Combustibles Industriales Oiltrader S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

El objetivo principal de la Compañía es la comercialización de combustibles (diesel y fuel oil) bajo la marca Repsol, al sector naviero nacional, pesquero industrial, camaronero y a la industria en general.

De acuerdo al contrato de compra de combustibles a Petrocomercial, la Compañía debe mantener una garantía bancaria a favor de Petrocomercial por el equivalente 30% de las compras mensuales. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene garantías bancarias a favor de Petrocomercial por 3,412,000, (1,675,000 en el 2000).

La Compañía ha sufrido una pérdida neta en el año 2001 de 235,686. Al 31 de diciembre del 2001, las pérdidas acumuladas ascienden a 447,454, su capital de trabajo es negativo en 8,304,800 y el patrimonio deficitario en 149,147. Los estados financieros no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos y con el monto y clasificación de los pasivos, que pudieran requerirse si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

De acuerdo con el Artículo 211 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más de capital social y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo asignado al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto de la Compañía.

#### **2. Situación económica en el Ecuador**

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos

## Notas a los estados financieros (continuación)

económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En enero del 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. El 31 de marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, (Véase Nota 4).

### 3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Actualmente, se encuentran en proceso de aprobación la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

#### (a) Cambio en la moneda de reporte-

Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a

## Notas a los estados financieros (continuación)

Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A.

**(b) Inversiones temporales-**

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado.

**(c) Propiedad y equipo-**

La propiedad y equipo está registrada a una base que se aproxima al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

**(d) Otros activos-**

Los otros activos corresponden a derechos de llave, los cuales están registrados al costo y son amortizados bajo el método de línea recta en un período de 10 años.

**(e) Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

**(f) Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método de impuesto a pagar.

**(g) (Pérdida) utilidad neta por acción-**

La (pérdida) utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

**(h) Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador, a partir del año 2000 (Véase Nota 3 (a)).

**4. Corrección monetaria y conversión de estados financieros**

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, relacionada con la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, los saldos de los estados financieros al

## Notas a los estados financieros (continuación)

31 de marzo del 2000, fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a un valor en Dólares de E.U.A., que se aproxima al costo histórico.

Al 31 de marzo del 2000, la Compañía utilizó un método alternativo al establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, para convertir sus estados financieros a Dólares de E.U.A., dicho procedimiento se basó en un sistema bimonetario que presenta saldos históricos de los balances generales en Sucres Ecuatorianos y en Dólares de E. U. A., al 31 de diciembre de 1999 y al 31 de marzo del 2000. Los efectos de conversión acumulados al 31 de diciembre de 1999 y por el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000 se registran en el patrimonio de los accionistas y en los resultados del año 2000, respectivamente y no difieren significativamente de aquellos que hubiesen resultado de haber aplicado la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir del mes de marzo del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al 2001, ascendió al 22.4% anual.

El estado de resultados del año 2000, incluye el valor de 145,039 que se presenta como gastos financieros y que corresponde al efecto neto de conversión, por el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

### 5. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

#### Banco del Pacífico S. A.-

|                                                                                                         |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Fondo de inversión a la vista que genera una tasa de interés anual que oscila entre el 3.70% y el 7.62% | 1,045,631 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|

#### Banco Internacional S. A.-

|                                                                                                                          |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Depósito a plazo (incluye 1,284 de intereses) con vencimiento en enero de 2001 y genera una tasa de interés anual del 7% | 71,169           |
|                                                                                                                          | <u>1,116,800</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|                                | 2001             | 2000             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Cientes y distribuidores, neto | 4,249,600        | 1,283,846        |
| Otros                          | 17,351           | 41,128           |
|                                | <u>4,266,951</u> | <u>1,324,974</u> |

### 7. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la propiedad y equipo estaba constituida de la siguiente manera:

|                               | 2001             | 2000           | Tasa<br>anual<br>de<br>depre-<br>ciación |
|-------------------------------|------------------|----------------|------------------------------------------|
| Terrenos                      | 71,893 (*) ✓     | 50,000         | -                                        |
| Edificios                     | 89,091 (*) ✓     | -              | -                                        |
| Instalaciones                 | 4,425,035        | 169,753        | 4% y 32%                                 |
| Muebles y equipos de oficina  | 50,095 ✓         | 22,239         | 10% y 25%                                |
| Vehículos                     | 14,221 ✓         | 595            | 20%                                      |
| Construcciones en curso       | <u>770,160</u> ✓ | <u>502,363</u> | -                                        |
|                               | 5,420,495        | 744,950        |                                          |
| Menos- Depreciación acumulada | <u>220,828</u>   | <u>7,392</u>   |                                          |
|                               | <u>5,199,667</u> | <u>737,558</u> |                                          |

(\*) Incluye US\$108,732 que corresponde a la adquisición de terrenos y edificios a la relacionada Repsol YPF Comercial del Ecuador S. A. (Ver Nota 8), cuyas transferencias a la fecha no ha sido inscritas en el Registro de la Propiedad.

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante los años 2001 y 2000 fue como sigue:

|                         | 2001             | 2000           |
|-------------------------|------------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 737,558          | 709,266        |
| Mas (menos):            |                  |                |
| Adiciones, netas        | 4,871,204        | 35,852         |
| Depreciación            | (409,095) ✓      | (7,560)        |
| Saldo al final del año  | <u>5,199,667</u> | <u>737,558</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2001, los cargos diferidos corresponden a la cesión de derecho de llave en la compra de estaciones de servicios a la relacionada Repsol YPF Comercial del Ecuador S. A., los cuales se amortizan al 10% anual (Ver nota 9).

### 9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el saldo por pagar a compañías relacionadas se formaba de la siguiente manera:

|                                            | <u>2001</u>      | <u>2000</u>      |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Repsol YPF Comercial del Ecuador S. A.     | 9,631,227        | 2,238,083        |
| Repsol YPF Ecuador S. A. -Sucursal Ecuador | (93,454)         | (29,543)         |
|                                            | <u>9,537,773</u> | <u>2,208,540</u> |

Durante el año 2001, la principal transacción entre compañías relacionadas corresponde a la compra de once estaciones de servicio a Repsol YPF Comercial del Ecuador S. A., cuyo desglose se detalla a continuación:

|                                     |                  |
|-------------------------------------|------------------|
| Terrenos y edificios                | 108,732          |
| Instalaciones                       | 4,220,758        |
| Cesión privada de derechos de llave | 3,155,860        |
|                                     | <u>7,485,350</u> |

↙ Esta operación se financió mediante un convenio de pago, cuyo monto asciende a 7,931,356 (incluye impuestos), a un plazo de un año y que devenga una tasa de interés del 11% anual. Durante el año se registró 475,881 de intereses por este concepto, que se muestran como gastos financieros en el estado de resultados adjunto.

Durante el año 2000, se recibió préstamos de compañías relacionadas por aproximadamente 646,700.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 11. Reserva de capital

La reserva de capital está conformada por las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

### 12. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (1998).

#### (b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

#### (c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

#### (d) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 50,000. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad gravable de cada año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (e) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta del año 2000, fueron las siguientes:

|                                                      |               |
|------------------------------------------------------|---------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 138,423       |
| Más (menos)- Partidas de conciliación-               |               |
| Gastos no deducibles                                 | 1,254         |
| Amortización de pérdidas de años anteriores          | (33,657)      |
| Base imponible                                       | 106,020       |
| Tasa de impuesto                                     | 25%           |
| Provisión para impuesto a la renta                   | <u>26,505</u> |

### 13. Jubilación e indemnización

#### (a) Jubilación-

Mediante resolución publicada en el registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinte cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía no había efectuado provisión alguna por este concepto.

#### (b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2001, el pasivo máximo por este concepto en caso de despido de todo el personal de la Compañía era de aproximadamente 8,200.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

### 14. Contingencia

Mediante oficio No. 09161-PCO-CBA-2000 del 16 de octubre del 2000 y como alcance a los oficios Nos 05065-PCO-CBA-2000 y 05798-PCO-CBA-2000 del 9 y 29 de junio del 2000, Petrocomercial reiteró a las compañías comercializadoras de combustibles la aplicación de precios internacionales de combustibles para las compañías productoras de cemento y otras. La Compañía inició la facturación a sus clientes productores de cemento, el 1 de noviembre del 2000. A la fecha, Petrocomercial ha solicitado el pago de aproximadamente US\$2,399,000 por la diferencia de precios antes mencionada. Según opinión de la gerencia, dicha diferencia será asumida por sus clientes. A la fecha se desconoce el resultado de esta situación.