

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Repsol YPF Comercial del Ecuador S. A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Repsol YPF Comercial del Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en Ecuador y subsidiaria de Repsol YPF S. A. de España) 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. Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, 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. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, no nos fue posible obtener confirmación directa de compañías relacionadas por aproximadamente US\$1,850,000 y US\$1,212,000 respectivamente incluidas en los balances generales adjuntos y no hemos podido satisfacerlos de dichos saldos aplicando procedimientos alternativos de auditoría.
4. Según se menciona en la Nota 11 a los estados financieros adjuntos, de acuerdo con la Resolución No. 99.1.3.3.0011 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, al 31 de diciembre de 1999, la Compañía adoptó la política de diferir la pérdida en cambio para ser amortizada a partir del año 2000, en un plazo de hasta cinco años. Durante los años 2001 y 2000, la Compañía no efectuó ninguna amortización. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los activos y el patrimonio de los accionistas se encuentran aumentados en aproximadamente US\$ 8,937,000. Esta situación no tiene efecto en los resultados de los años 2001 y 2000.

Informe de los auditores independientes (continuación)

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de diferir la pérdida en cambio según se menciona en el párrafo 4 precedente, y excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría a los asuntos que se mencionan en el párrafo 3 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Repsol YPF Comercial del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Según se menciona en la Nota 8 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía posee inversiones en acciones en compañías subsidiarias, las cuales están registradas al costo. De acuerdo con normas internacionales de contabilidad, son necesarios estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de las operaciones y los flujos en efectivo por los años terminados en estas fechas.
7. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, 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 de 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 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.
8. Según se menciona en la Nota 9 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene registrado como inversiones a largo plazo aproximadamente US\$918,000 correspondientes a Certificados de Pasivos Garantizados emitidos por el Banco Popular del Ecuador S. A. (banco cerrado en poder de la Agencia de Garantía de Depósitos). A criterio de la gerencia de la Compañía, dicho saldo es recuperable. A la fecha se desconoce el resultado de esta situación. Debido a la falta de un mercado en donde se puedan negociar

Informe de los auditores independientes (continuación)

estas inversiones, a la fecha no es posible establecer si dichos valores han sufrido un deterioro importante.

Arthur Audersen

RNAE No. 058



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
8 de febrero del 2002

Repsol YPF Comercial del Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		609,414	396,932
Inversiones temporales	5	-	1,715,577
Cuentas por cobrar	6	7,395,580	5,428,139
Inventarios	7	1,644,631	1,360,953
Gastos pagados por anticipado y otros		<u>237,850</u>	<u>837,696</u>
Total activo corriente		9,887,475	9,739,297
Inversiones en acciones	8	7,898,601	6,066,885
Inversiones a largo plazo	9	917,581	-
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	10	25,848,903	32,558,243
Cargos diferidos y otros, neto	11	44,119,955	46,353,426
Total activo		<u>88,672,515</u>	<u>94,717,851</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios y porción corriente de deuda a largo plazo	13	157,117	764,263
Proveedores		4,321,472	3,781,213
Compañías relacionadas	12	15,339,625	22,431,288
Cuentas por pagar		5,897,199	1,241,498
Pasivos acumulados		<u>94,262</u>	<u>673,270</u>
Total pasivo corriente		<u>25,809,675</u>	<u>28,891,532</u>
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	13	-	<u>161,996</u>
Patrimonio de los accionistas-			
Capital social- 45,801,650 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.4 cada una, totalmente pagadas		18,320,660	18,320,660
Reserva de capital	15	57,066,458	57,066,458
Déficit acumulado		<u>(12,524,278)</u>	<u>(9,722,795)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>62,862,840</u>	<u>65,664,323</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>88,672,515</u>	<u>94,717,851</u>

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

Repsol YPF Comercial del Ecuador 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
Ventas netas		95,592,554	62,764,646
Costo de ventas		<u>(84,809,807)</u>	<u>(57,852,060)</u>
Utilidad bruta		10,782,747	4,912,586
Gastos de operación:			
Administrativos		(10,665,851)	(8,928,014)
Ventas		<u>(546,477)</u>	<u>-</u>
Pérdida en operación		(429,581)	(4,015,428)
Otros ingresos (gastos), neto:			
Financieros	4	(3,107,035)	(4,022,334)
Otros, neto	12	<u>735,133</u>	<u>1,343,864</u>
Pérdida neta		<u>(2,801,483)</u>	<u>(6,693,898)</u>
Pérdida neta por acción		<u>(0.06)</u>	<u>(0.15)</u>

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

Repsol YPF Comercial del Ecuador 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 social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	22,741,634	52,645,484	(3,028,897)
Más (menos):			
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17	(4,420,974)	4,420,974	-
Pérdida neta	-	-	(6,693,898)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	18,320,660	57,066,458	(9,722,795)
Menos- Pérdida neta	-	-	(2,801,483)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	18,320,660	57,066,458	(12,524,278)

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

Repsol YPF Comercial del Ecuador 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>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida neta	(2,801,483)	(6,693,898)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	1,905,535	1,762,196
Amortización	3,076,729	2,874,489
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,967,441)	(2,814,090)
(Aumento) en inventarios	(283,678)	(1,015,023)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado y otros	599,846	(475,892)
(Aumento) en cargos diferidos y otros	(843,258)	(921,691)
Aumento en proveedores	540,259	2,234,619
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(7,091,663)	5,415,354
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	4,148,398	(403,236)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(71,705)	620,710
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(2,788,461)</u>	<u>583,538</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Retiro (adiciones) a propiedad, mobiliario y equipo, neto	4,803,805	(8,193)
Adiciones a inversiones a largo plazo	(2,749,297)	(336,656)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	<u>2,054,508</u>	<u>(344,849)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos bancarios y deuda a largo plazo	(769,142)	(304,953)
Disminución neta en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	(1,503,095)	(66,264)
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	2,112,509	2,178,773
Saldo al final del año	<u>609,414</u>	<u>2,112,509</u>

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

Repsol YPF Comercial del Ecuador 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 (gasolina y diesel) y lubricantes bajo la marca Repsol YPF, a mayoristas y estaciones de servicio, y la explotación de estaciones de servicio.

De acuerdo al contrato de compra de combustibles a Petrocomercial, la Compañía debe mantener una garantía bancaria a favor de Petrocomercial por el equivalente a diez días de facturación. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantenía garantías bancarias a favor de Petrocomercial por 6,000,000 (1,730,000 en el 2000).

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

(d) Inversiones en acciones-

Las inversiones en acciones están registradas al costo que no exceden el valor patrimonial proporcional de las compañías emisoras.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Propiedad, mobiliario y equipo-

La propiedad, mobiliario y equipo está registrada a una base que se aproxima al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga 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.

(f) Cargos diferidos y otros-

Los cargos diferidos corresponden principalmente a costo en exceso sobre el valor en libros de inversiones en compañías subsidiarias, gastos de abanderamiento, goodwill y pérdida en cambio diferida, los cuales están registrados al costo y son amortizados por el método de línea recta, excepto la pérdida en cambio que se amortiza en un plazo de hasta cinco años (Véase Nota 11).

(g) 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 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 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 hubieren resultado de haber aplicado la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2,516,978 que se presenta neto de 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 Popular S. A.-

Depósitos a plazo que generan tasas de interés que oscilan entre el 3.40% y el 7% anual, vencidos entre agosto y diciembre del 2000. 1,061,363 (*)

Banco del Pacífico S. A.-

Fondos de inversión, con permanencia mínima de 2 días y generan una tasa de interés que oscila entre el 3.7% y el 7.6% anual 619,720

Banco del Pichincha C. A.-

Depósito a plazo que genera una tasa del 11% anual, vencido en julio del 2000 34,494 (**)

1,715,577

(*) Durante el año 2000, el Banco Popular del Ecuador S. A. entró en saneamiento y posteriormente cerró quedando bajo el control de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD). Debido a lo anterior, la Compañía no pudo recuperar sus inversiones. Durante el año 2001, la Compañía recibió a cambio de estas inversiones Certificados de Pasivos Garantizados (Véase Nota 9).

(**) Este depósito se encontraba restringido, para garantizar el pago de deuda a largo plazo (Véase Nota 13).

6. Cuentas por cobrar

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes y distribuidores, neto	6,184,163	4,147,806
Anticipos a contratistas y subcontratistas	976,178	1,089,954
Funcionarios y empleados	75,890	47,227
Intereses por cobrar	142,870	143,152
Otros	16,479	-
	<u>7,395,580</u>	<u>5,428,139</u>

7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los inventarios estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Lubricantes	1,303,872	935,999
Combustibles	125,111	194,471
Materiales y otros	215,648	230,483
	<u>1,644,631</u>	<u>1,360,953</u>

8. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2001, las inversiones en acciones se formaban como sigue:

<u>Compañía emisora</u>	<u>% Que se posee</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>
Duragas S. A. (*)	95	7,221,621	7,655,576
Autogas S. A.	18	307,701	323,763
Combustibles Industriales Oiltrader S. A.	100	131,340	(149,147)
Servicio de Mantenimiento y Personal – (SEMAPESA) (*)	95	222,939	988,485
Otra con participación menor al 5%	-	15,000	-
		<u>7,898,601</u>	

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones en acciones se formaban como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía emisora	% Que se posee	Costo	Valor pa- trimonial propor- cional
Duragas S. A. (*)	75	5,490,000	6,651,198
Autogas S. A.	18	442,107	495,023
Combustibles Industriales Oiltrader S. A.	90	118,165	77,885
Servicio de Mantenimiento y Personal – (SEMAPESA) (*)	75	1,613	505,948
Otra con participación menor al 5%	-	15,000	-
		<u>6,066,885</u>	

Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros auditados de las compañías emisoras, mostraban las siguientes cifras de importancia:

	Duragas S. A.	Autogas S. A.	Combusti- bles Industria- les Oiltrader S. A.	Servicio de Mante- nimiento y Personal S. A. (SEMAPE- SA)
Total activo	15,443,296	2,825,705	14,270,050	1,463,625
Patrimonio de los accionistas	8,058,501	1,798,685	(149,147)	1,040,511
Ventas y servicios	55,021,264	3,517,025	48,430,790	4,410,033
Utilidad (pérdida) neta	<u>436,738</u>	<u>(228,800)</u>	<u>(235,686)</u>	<u>444,588</u>

	Duragas S. A.	Autogas S. A.	Combusti- bles Industria- les Oiltrader S. A.	Servicio de Mante- nimiento y Personal S. A. (SEMAPE- SA)
Total activo	11,725,312	2,801,017	3,459,835	1,164,859
Patrimonio de los accionistas	8,868,264	2,750,128	86,539	674,597
Ventas y servicios	30,953,725	1,751,300	30,798,281	2,821,786
Utilidad (pérdida) neta	<u>574,772</u>	<u>(178,366)</u>	<u>111,918</u>	<u>550</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(*) Con fecha 31 de enero del 2000 las acciones de Duragas S. A. y Servicio de Mantenimiento y Personal – Semapesa fueron vendidas al costo a Repsol Butano S. A. (España), Véase Nota 11.

9. Inversiones a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2001, las inversiones a largo plazo corresponden a Certificados de Pasivos Garantizados emitidos por el Banco Popular del Ecuador S. A. (banco cerrado en poder de la Agencia de Garantía de Depósitos). A la fecha no se ha definido con el Banco Popular del Ecuador S. A., las tasas de interés que generarán dichos certificados ni la fecha de recuperación.

A criterio de la gerencia de la Compañía, las inversiones a largo plazo son recuperables. A la fecha se desconoce el resultado de esta situación y no es posible establecer si dichos valores han sufrido un deterioro importante.

10. Propiedad, mobiliario y equipo

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

	2001	2000	Tasa anual de deprecia- ción
Terrenos	6,784,711	7,491,454	-
Edificios e instalaciones	22,202,102	28,333,156	4 y 12%
Muebles y enseres	547,732	495,676	10%
Equipos de computación	448,629	362,209	25%
Vehículos	446,474	400,383	20%
Construcciones en proceso	1,759,579	1,631,152	-
	<u>32,189,227</u>	<u>38,714,030</u>	
Menos – Depreciación acumulada	<u>6,340,324</u>	<u>6,155,787</u>	
	<u>25,848,903</u>	<u>32,558,243</u>	

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	32,558,243	34,312,246
Más (menos):		
(Retiros) adiciones, netas	(4,803,805)	8,193
Depreciación	<u>(1,905,535)</u>	<u>(1,762,196)</u>
Saldo al final del año	<u>25,848,903</u>	<u>32,558,243</u>

11. Cargos diferidos y otros

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los cargos diferidos y otros estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de amortiza- ción</u>
Costo en exceso sobre el valor en libros de las inversiones en compañías subsidiarias (*)	22,993,609	21,134,906	5%
Pérdida en cambio diferida(**)	8,937,439	8,937,439	-
Gastos de abanderamiento	15,514,873	14,584,454	6.67%
Goodwill	7,096,164	10,544,210	5 y 10%
Gastos de constitución	48,915	650,840	20%
Software	<u>418,727</u>	<u>306,242</u>	<u>20%</u>
	55,009,727	56,158,091	
Menos – Amortización acumulada	<u>10,889,772</u>	<u>9,804,665</u>	
	<u>44,119,955</u>	<u>46,353,426</u>	

(*) Al 31 de diciembre del 2000, el costo en exceso sobre el valor en libros de acciones en las subsidiarias Autogas S. A. y Combustibles Industriales Oiltrader S. A. por 164,906 no se ha amortizado durante el año y su efecto no es importante. Adicionalmente, con fecha 31 de enero del 2000 las acciones de Duragas S. A. y Servicio de Mantenimiento y Personal – (SEMAPESA) fueron vendidas al costo a Repsol Butano S. A. (España), Véase Nota 8.

(**) Corresponde a pérdida en cambio diferida de 1999, que de acuerdo con la resolución No. 99.1.3.3.0011 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía optó por diferirla y amortizarla desde el año 2000 por un periodo de hasta cinco años.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2001 y 2000, la Compañía no ha amortizado ningún valor por este concepto.

12. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los saldos por pagar (cobrar) con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Repsol Netherlands Finance B.V.	23,886,132	21,227,388
Repsol YPF S. A., España	1,937,966	1,212,527
Repsol Distribución	-	13,325
YPF Argentina S. A.	1,853,249	2,102,296
Repsol YPF Ecuador S. A. – Sucursal Ecuador	(12,266)	615,697
Autogas S. A.	262,703	448,470
Duragas S. A.	(2,570,349)	(1,216,691)
Combustibles Industriales Oiltrader S. A.	(9,666,047)	(1,908,689)
Servicio de Mantenimiento y Personal S. A. (SEMAPESA)	(176,337)	(63,035)
YPF Brasil S. A.	(27,563)	-
Repsol Butano S. A.	(19,703)	-
Otros	(128,160)	-
	<u>15,339,625</u>	<u>22,431,288</u>

Durante los años 2001 y 2000, se efectuaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Venta de activos fijos (*)	7,931,356	-
Intereses pagados	2,670,108	-
Servicios prestados	2,294,648	22,906,542
Compra de inventarios	1,846,962	2,717,775
Intereses ganados (*)	985,492	-
Venta de inventarios	225,168	-
Servicios recibidos	199,681	3,001,513
Préstamos otorgados	-	8,378,034
Préstamos recibidos	-	<u>8,338,868</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(*) En julio del 2001, la Compañía vendió a su relacionada Combustibles Industriales Oiltrader S. A., 11 estaciones de servicio por un valor total de 7,931,356 (incluye impuestos). Esta operación fue financiada mediante un convenio de pago a un año plazo y que devenga una tasa de interés del 11% anual. Durante el año se registró 475,881 de intereses ganados por este concepto y que se muestran como otros ingresos en el estado de resultados del año 2001 adjunto.

13. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los préstamos bancarios corresponden a obligaciones con el Banco del Pichincha C. A. con vencimientos hasta enero del 2002, y devengan tasas de interés que oscilan entre el 8.99% y el 18.12%.

Al 31 de diciembre del 2000, estas obligaciones ascendían a 926,259. (161,996 a largo plazo, neto de porción corriente por 764,263).

14. 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.

15. 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.

16. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (1995).

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 19,052,000. 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.

17. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva para 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 veinticinco 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.

Con fecha 2 de julio del 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva para 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, la Compañía no había efectuado provisión alguna por este concepto, siendo el pasivo máximo de aproximadamente 257,000 (166,000 en el 2000).

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

18. Pasivo neto en moneda extranjera

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía tenía un pasivo en moneda extranjera con compañías relacionadas por aproximadamente 1,208,000 euros y 313,575 miles de pesetas, respectivamente.

19. Contingencias

- (a) Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía, conjuntamente con el Distrito Metropolitano de Quito han sido demandados por MEGATOP S.A. (ex-distribuidor de combustible) por supuestos perjuicios resultantes del otorgamiento del permiso de construcción de una estación de servicio. El monto de la demanda asciende a aproximadamente 3,000,000. La gerencia considera que la probabilidad de concretarse esta contingencia es remota y en opinión del asesor legal, existen buenas probabilidades de éxito para la Compañía.
- (b) El 31 de diciembre del 2001 y 2000, el saldo de cargos diferidos y propiedad, mobiliario y equipo, incluyen aproximadamente 1,478,000 correspondientes al costo de adquisición y otros de la Estación de Servicio "El Trebol", la misma que no ha operado por no obtener el permiso de construcción y operación por parte del Ilustre Municipio Metropolitano de Quito. Según opinión de la gerencia de la Compañía, a la fecha, la facultad del Municipio para ordenar el derrocamiento de esta Estación de Servicio ha prescrito, y se está realizando los trámites necesarios para la consecución de los permisos de operación y construcción, por lo cual a su criterio, los estados financieros de la Compañía no deben incluir ninguna provisión por este concepto. A la fecha el resultado de esta situación es incierto.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Durante los meses de junio y julio del 2001, la Compañía efectuó pagos a Petrocomercial a través de Filanbanco S. A. (banco cerrado en poder de la Agencia de Garantía de Depósitos) por aproximadamente 760,000. Dichos pagos no fueron transferidos por Filanbanco a Petrocomercial, por lo cual las facturas relacionadas con estos pagos aparecen como pendientes de pago en los estados de cuenta de Petrocomercial. Según opinión de la gerencia, no existe riesgo de pérdida de estos valores, y a la fecha se están efectuando los procedimientos necesarios para su recuperación, por lo cual a su criterio no se requiere provisión alguna por este concepto

20. Reclasificación de cifras del 2000

Ciertas cifras de los estados de resultados y de flujos de efectivo del año 2000, fueron reclasificadas para hacerles comparables con la presentación del año 2001.