



12.7

Alcaraz Cabrera Vázquez
Contadores Públicos

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

Con el Informe de los Contadores
Públicos Independientes

**INFORME QUE PERTENECE
AL ARCHIVO DE LA
OFICINA DEL COMISARIO
(OF. COMISARIO PPAL.)
(ÚNICO EJEMPLAR)**



Alcaraz Cabrera Vázquez

Contadores Públicos

Apartado 5972
Caracas, 1010-A
Venezuela

Torre KPMG, Piso 11, intersección de
las Avs. Fco. de Miranda y Libertador
Chacao - Caracas 1060-A

Teléfono: (0212) 277.78.11
Telefax: (0212) 263.38.27

Informe de los Contadores Públicos Independientes

Al Accionista y a la Junta Directiva de
Petróleos de Venezuela, S. A. (PDVSA):

Hemos efectuado las auditorías de los balances generales consolidados de Petróleos de Venezuela, S. A. (PDVSA) y sus filiales (propiedad de la República Bolivariana de Venezuela) al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y de los estados consolidados conexos de resultados, de movimiento de las cuentas de patrimonio y de movimiento del efectivo por los años entonces terminados, que se acompañan, expresados en dólares estadounidenses. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de PDVSA. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros con base en nuestras auditorías. No auditamos los estados financieros consolidados de la filial totalmente poseída PDV Holding, Inc., los cuales representan activos totales de 12% al 31 de diciembre de 2001 y 2000, e ingresos totales de 43% y 42%, para los años terminados en esas mismas fechas, respecto a los correspondientes totales consolidados de PDVSA y sus filiales. Esos estados financieros fueron auditados por otros contadores públicos independientes, cuyo informe nos fue suministrado y nuestra opinión en relación con los montos incluidos de PDV Holding, Inc. se basa únicamente en el informe de los otros contadores públicos independientes.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría promulgadas por la Federación Internacional de Contadores Públicos. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contengan errores significativos. Una auditoría incluye el examen, con base en pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan los montos y revelaciones en los estados financieros. También, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables significativas hechas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías y el informe de los otros contadores públicos independientes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestro informe de fecha 9 de marzo de 2001, expresamos una opinión con salvedad sobre los estados financieros consolidados de PDVSA y sus filiales al 31 de diciembre de 2000, expresados en dólares estadounidenses, debido a los efectos de no adoptar las Normas Internacionales de Contabilidad N° 12 "Impuesto sobre la Renta" y N° 19 "Beneficios para Trabajadores" revisadas (NIC-12 y NIC-19 revisadas). Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 9 a los estados financieros consolidados, durante el año 2001 PDVSA y sus filiales actualizaron los efectos de la NIC-12 revisada, con respecto a las diferencias temporales originadas como consecuencia de la inflación, tomando en consideración nuevas condiciones legales y económicas que afectan la industria petrolera nacional. Al determinar esos efectos consolidados de la NIC-12 revisada, con base en las condiciones actuales, se estima limitada la probabilidad de realización de este activo a través de ganancias gravables futuras, por lo que no se reconocieron esos efectos en los estados financieros consolidados de los años 2001 y 2000. En relación a

(Continúa)



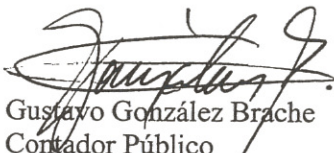
KPMG Alcaraz Cabrera Vázquez
Contadores Públicos, is a member of
KPMG International, a Swiss Association.

la NIC-19 revisada, como se explica más ampliamente en la nota 17 a los estados financieros consolidados, durante el año 2001 PDVSA y sus filiales decidieron reconocer los efectos de la adopción de esta norma y reestructurar sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2000, con la finalidad de que estén presentados de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad. Consecuentemente, nuestra opinión actual sobre los estados financieros consolidados del año 2000, en lo relativo a los asuntos aquí mencionados, es distinta a la expresada el año anterior.

En nuestra opinión, con base en nuestras auditorías y en el informe de los otros contadores públicos independientes, los estados financieros consolidados adjuntos, expresados en dólares estadounidenses, presentan razonablemente, en todos sus aspectos substanciales, la situación financiera de Petróleos de Venezuela, S. A. (PDVSA) y sus filiales al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus movimientos del efectivo por los años entonces terminados, de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad adoptadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Nuestras auditorías se efectuaron con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados básicos de PDVSA y sus filiales al 31 de diciembre de 2001 y 2000, considerados en su conjunto, expresados en dólares estadounidenses y preparados de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad. Los estados financieros consolidados expresados en bolívares nominales al 31 de diciembre de 2001 y 2000, que acompañan a los mencionados estados financieros consolidados básicos, constituyen una presentación diferente respecto a las Normas Internacionales de Contabilidad, por la razón que se indica en la nota 1(d) a los estados financieros consolidados básicos, y fueron preparados por PDVSA para propósitos estatutarios. Esos estados financieros expresados en bolívares nominales fueron objeto de los procedimientos aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados básicos y, en nuestra opinión, se presentan razonablemente, en todos sus aspectos substanciales, de acuerdo con las bases indicadas en la nota 1(d) a los mencionados estados financieros consolidados básicos.

ALCARAZ CABRERA VÁZQUEZ



Gustavo González Brache
Contador Público
C.P.C. N° 476

8 de marzo de 2002

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Balances Generales Consolidados

(Expresados en millones)

<u>Activo</u>	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<u>Dólares estadounidenses</u>		<u>Bolívares nominales</u>	
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	925	3.257	712.041	2.274.105
Documentos y cuentas por cobrar	3.280	4.435	2.522.088	3.097.041
Existencias	2.208	2.175	1.406.414	1.357.488
Créditos fiscales por recuperar	2.150	1.475	1.655.877	1.029.723
Gastos pagados por anticipado y otros	<u>1.087</u>	<u>862</u>	<u>777.807</u>	<u>544.497</u>
Total activo circulante	9.650	12.204	7.074.227	8.302.854
Efectivo restringido	4.072	2.406	3.135.921	1.679.829
Inversiones en compañías afiliadas	2.819	2.702	1.776.698	1.566.435
Propiedades, plantas y equipos	37.230	36.330	14.979.675	12.855.724
Impuesto sobre la renta diferido	378	884	195.554	511.486
Otros activos	<u>1.887</u>	<u>1.635</u>	<u>1.458.420</u>	<u>1.124.290</u>
	<u>56.036</u>	<u>56.161</u>	<u>28.620.495</u>	<u>26.040.618</u>
Cuentas de orden	<u>8.870</u>	<u>7.484</u>	<u>5.286.105</u>	<u>4.177.194</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>				
Pasivo circulante:				
Cuentas por pagar a proveedores	2.584	3.084	1.989.897	2.153.363
Deuda a corto plazo	1.000	596	769.826	416.360
Impuestos por pagar	1.185	1.598	912.491	1.115.392
Otros pasivos	2.484	2.614	1.365.745	1.463.805
Indemnizaciones y jubilaciones de trabajadores	<u>679</u>	<u>320</u>	<u>522.776</u>	<u>223.622</u>
Total pasivo circulante	7.932	8.212	5.560.735	5.372.542
Deuda a largo plazo	7.427	7.003	5.721.450	4.889.480
Arrendamientos financieros	117	184	89.906	128.451
Otros pasivos a largo plazo	800	608	595.887	387.693
Indemnizaciones y jubilaciones de trabajadores	<u>3.063</u>	<u>2.960</u>	<u>2.361.846</u>	<u>2.080.564</u>
Total pasivo	19.339	18.967	14.329.824	12.858.730
Intereses minoritarios	167	217	19.057	32.446
Patrimonio (véase estado anexo)	<u>36.530</u>	<u>36.977</u>	<u>14.271.614</u>	<u>13.149.442</u>
	<u>56.036</u>	<u>56.161</u>	<u>28.620.495</u>	<u>26.040.618</u>
Cuentas de orden per-contrá	<u>8.870</u>	<u>7.484</u>	<u>5.286.105</u>	<u>4.177.194</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros consolidados.

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Estados Consolidados de Resultados

(Expresados en millones)

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	2001	2000	2001	2000
	Dólares estadounidenses		Bolívares nominales	
Ventas netas de petróleo crudo y sus derivados:				
Exportaciones y en el exterior	42.682	49.780	30.792.528	33.827.809
En Venezuela	1.701	2.230	1.228.042	1.527.222
Productos petroquímicos y otras ventas	1.403	1.224	1.013.853	832.956
Participación patrimonial en resultados netos de compañías afiliadas	<u>464</u>	<u>446</u>	<u>260.548</u>	<u>273.595</u>
	<u>46.250</u>	<u>53.680</u>	<u>33.294.971</u>	<u>36.461.582</u>
Costos y gastos:				
Compras de petróleo crudo y productos	18.228	19.759	13.259.090	13.454.070
Gastos de operación	10.882	10.010	7.838.658	6.788.919
Gastos de exploración	174	169	125.395	115.135
Depreciación y amortización	2.624	3.001	881.643	901.810
Gastos de venta, administración y generales	1.616	1.380	1.165.737	931.283
Impuestos de explotación y otros	3.760	4.986	2.736.521	3.441.517
Gastos de financiamiento	509	672	448.393	521.743
Otros egresos, neto	<u>456</u>	<u>1.135</u>	<u>68.225</u>	<u>145.676</u>
	<u>38.249</u>	<u>41.112</u>	<u>26.523.662</u>	<u>26.300.153</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta e intereses minoritarios	8.001	12.568	6.771.309	10.161.429
Impuesto sobre la renta	(3.669)	(5.313)	(2.616.012)	(3.603.363)
Intereses minoritarios	<u>(5)</u>	<u>(15)</u>	<u>(701)</u>	<u>(11.519)</u>
Ganancia neta	<u>4.327</u>	<u>7.240</u>	<u>4.154.596</u>	<u>6.546.547</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros consolidados.

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Estados Consolidados de Movimiento de las Cuentas de Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

(Expresados en millones)

	Capital social	Déficit		Total patrimonio
		Reservas legales y otras	Pérdidas acumuladas	
<u>Dólares estadounidenses:</u>				
Saldos previamente informados al 31 de diciembre de 1999	39.094	7.557	(13.931)	32.720
Efecto de la adopción de la NIC-19 revisada, véase la nota 17 a los estados financieros consolidados	-	735	(1.700)	(965)
Saldos al 31 de diciembre de 1999, ajustados	39.094	8.292	(15.631)	31.755
Ganancia neta	-	-	7.240	7.240
Transferido a reservas	-	702	(702)	-
Dividendos	-	-	(2.018)	(2.018)
Saldos al 31 de diciembre de 2000, ajustados	39.094	8.994	(11.111)	36.977
Ganancia neta	-	-	4.327	4.327
Transferencias	-	(151)	151	-
Dividendos	-	-	(4.774)	(4.774)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>39.094</u>	<u>8.843</u>	<u>(11.407)</u>	<u>36.530</u>

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Estados Consolidados de Movimiento de las Cuentas de Patrimonio, Continuación

Años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

(Expresados en millones)

	Capital social	Ganancias retenidas			Total patrimonio
		Reservas legales y otras	Ganancias no distribuidas	Ajuste acumulado por traducción	
<u>Bolívares nominales:</u>					
Saldos previamente informados al 31 de diciembre de 1999	1.280.100	2.385.331	2.996.541	1.629.675	8.291.647
Efecto de la adopción de la NIC-19 revisada, véase la nota 17 a los estados financieros consolidados	-	476.290	(1.101.554)	-	(625.264)
Saldos al 31 de diciembre de 1999, ajustados	1.280.100	2.861.621	1.894.987	1.629.675	7.666.383
Ganancia neta	-	-	6.546.547	-	6.546.547
Transferido a reservas	-	558.587	(558.587)	-	-
Dividendos	-	-	(1.400.000)	-	(1.400.000)
Ajuste por traducción	-	-	-	336.512	336.512
Saldos al 31 de diciembre de 2000, ajustados	1.280.100	3.420.208	6.482.947	1.966.187	13.149.442
Ganancia neta	-	-	4.154.596	-	4.154.596
Transferencias	-	11.580	(11.580)	-	-
Dividendos	-	-	(3.400.000)	-	(3.400.000)
Ajuste por traducción	-	-	-	367.576	367.576
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>1.280.100</u>	<u>3.431.788</u>	<u>7.225.963</u>	<u>2.333.763</u>	<u>14.271.614</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros consolidados.

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Estados Consolidados de Movimiento del Efectivo

(Expresados en millones)

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	2001 Dólares estadounidenses	2000	2001 Bolívares nominales	2000
Movimiento del efectivo proveniente de las actividades operacionales:				
Ganancia neta	4.327	7.240	4.154.596	6.546.547
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades operacionales -				
Depreciación y amortización	2.624	3.001	881.643	901.810
Impuesto sobre la renta diferido	506	(590)	315.932	(403.981)
Efecto de traducción de propiedades, planta y equipos en el exterior	-	-	245.529	176.465
Actualización cambiaria de deuda y arrendamientos financieros	-	-	603.735	421.815
Indemnizaciones y jubilaciones de trabajadores	1.222	1.226	917.187	987.278
Participación patrimonial en resultados netos de compañías afiliadas	(464)	(446)	(260.548)	(273.595)
Variación en ajuste acumulado por traducción	-	-	367.576	336.512
Cambios en activos operacionales -				
Documentos y cuentas por cobrar	1.155	(615)	574.953	(627.433)
Existencias	(33)	(364)	(48.926)	(321.508)
Créditos fiscales por recuperar	(675)	(554)	(626.154)	(433.358)
Gastos pagados por anticipado y otros activos	(477)	(1.525)	(567.440)	(1.216.605)
Dividendos recibidos de compañías afiliadas	282	148	203.145	114.281
Cambios en pasivos operacionales -				
Cuentas por pagar a proveedores	(500)	614	(163.466)	553.790
Impuesto por pagar y otros pasivos a corto plazo	(445)	1.404	(230.011)	658.647
Pagos de indemnizaciones y jubilaciones de trabajadores	(760)	(1.106)	(336.751)	(772.263)
Otros pasivos a largo plazo	192	1.152	208.194	765.291
Total ajustes	<u>2.627</u>	<u>2.345</u>	<u>2.084.598</u>	<u>867.146</u>
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales, van	<u>6.954</u>	<u>9.585</u>	<u>6.239.194</u>	<u>7.413.693</u>

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Estados Consolidados de Movimiento del Efectivo

(Expresados en millones)

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<u>Dólares estadounidenses</u>		<u>Bolívares nominales</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales, vienen	<u>6.954</u>	<u>9.585</u>	<u>6.239.194</u>	<u>7.413.693</u>
Movimiento del efectivo proveniente de las actividades de inversión:				
Adquisiciones de propiedades, plantas y equipos, neto	(3.524)	(2.485)	(3.251.123)	(2.377.419)
Efectivo restringido	(1.666)	(2.191)	(1.456.092)	(1.540.758)
Otras variaciones en inversiones	<u>65</u>	<u>16</u>	<u>(152.860)</u>	<u>(41.773)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(5.125)	(4.660)	(4.860.075)	(3.959.950)
Movimiento del efectivo proveniente de las actividades de financiamiento:				
Aumento de la deuda	1.509	438	1.089.513	309.593
Pagos de la deuda	(681)	(1.349)	(491.689)	(917.151)
Pagos por arrendamientos financieros	(127)	(104)	(91.695)	(70.495)
Dividendos pagados	(4.862)	(1.732)	(3.447.312)	(1.200.000)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(4.161)	(2.747)	(2.941.183)	(1.878.053)
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(2.332)	2.178	(1.562.064)	1.575.690
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>3.257</u>	<u>1.079</u>	<u>2.274.105</u>	<u>698.415</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>925</u>	<u>3.257</u>	<u>712.041</u>	<u>2.274.105</u>
<u>Información complementaria:</u>				
Desembolsos de efectivo del año -				
Intereses, neto del monto registrado como activos	699	761	504.788	516.824
Impuesto sobre la renta	3.443	4.955	2.262.988	3.364.736
Transacciones que no requieren de efectivo -				
Certificados de reintegro tributario aplicados al impuesto sobre la renta por pagar	<u>84</u>	<u>255</u>	<u>59.654</u>	<u>173.430</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros consolidados.

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(1) Operaciones y Sumario de los Principios de Contabilidad más Significativos

Operaciones

Petróleos de Venezuela, S. A. (PDVSA ó la Compañía) es propiedad de la República Bolivariana de Venezuela, adscrita al Ministerio de Energía y Minas. Es responsable por el desarrollo de la industria petrolera, petroquímica, carbonera y del sector Orimulsión®, así como de planificar, coordinar, supervisar y controlar sus empresas, tanto en Venezuela como en el exterior. Estas actividades son complementadas por las empresas en el exterior encargadas de las actividades de refinación y comercialización en los Estados Unidos de América, Europa y del Caribe.

Las principales actividades de PDVSA están reguladas por la Ley Orgánica de Hidrocarburos, la cual entró en vigencia en enero de 2002, derogando la Ley de Hidrocarburos de 1943, la Ley sobre Bienes Afectos a Reversión en las Concesiones de Hidrocarburos de 1971, la Ley Orgánica que Reserva al Estado la Explotación del Mercado Interno de los Productos Derivados de Hidrocarburos de 1973, la Ley Orgánica que Reserva al Estado la Industria y el Comercio de los Hidrocarburos de 1975, la Ley Orgánica de Apertura del Mercado Interno de la Gasolina y Otros Combustibles Derivados de los Hidrocarburos para Uso en Vehículos Automotores de 1998, y cualesquiera otras disposiciones legales que colidan con esta Ley. Las actividades de gas están reguladas por la Ley Orgánica de Hidrocarburos Gaseosos de septiembre de 1999, y su Reglamento de junio de 2000.

Los principales cambios contemplados en la nueva Ley Orgánica de Hidrocarburos, que tendrán impacto en PDVSA, se mencionan a continuación:

- El incremento del impuesto de explotación o regalía a 30% sobre los volúmenes de los hidrocarburos extraídos. En el caso de yacimientos maduros o petróleo extra pesado proveniente de la Faja del Orinoco, se establece una banda entre 20% y 30%, y para los Bitúmenes entre 16 2/3% y 30%, en función de la rentabilidad de los yacimientos.
- Se establecen los siguientes impuestos:
 - Impuesto superficial equivalente a 100 unidades tributarias por cada kilómetro cuadrado o fracción por año transcurrido, determinado sobre el área otorgada que no estuviere en explotación; con un incremento anual de 2% por cinco años y de 5% en los años siguientes.
 - Impuesto al consumo general aplicable a cada litro de producto derivado de hidrocarburo vendido en el mercado interno, cuya alícuota entre los límites será fijada anualmente en la Ley de Presupuesto, entre 30% y 50% del precio pagado por el consumidor final. Para el año 2002 la tasa será de 30%.
 - Impuesto al consumo propio, equivalente a 10% del valor de cada metro cúbico de productos derivados de los hidrocarburos producidos y consumidos como combustible en operaciones propias, calculados sobre el precio final de venta.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

Sumario de los Principios de Contabilidad más Significativos

(a) Base de Presentación

El principal ambiente económico de las operaciones corporativas de PDVSA y sus filiales es el mercado internacional para el petróleo crudo y sus derivados. El dólar estadounidense (dólares o \$) es la moneda funcional para PDVSA, debido a que una porción significativa de los ingresos y el endeudamiento a largo plazo, así como la mayor parte de los costos, gastos e inversiones están denominados en dólares.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico y en dólares de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad adoptadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones emitidas por el "Standing Interpretations Committee - SIC" de la IASB. Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente, luego de considerar el ajuste a los estados financieros consolidados del año 2000, según se indica en la nota 17 a los estados financieros consolidados.

(b) Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de PDVSA y sus filiales poseídas directa o indirectamente en más de 50%. Operacionalmente, las filiales totalmente poseídas más importantes son: PDVSA Petróleo, S. A. (PDVSA Petróleo; antes PDVSA Petróleo y Gas, S. A.); Petroquímica de Venezuela, S. A. (PEQUIVEN); PDVSA Gas, S. A. (PDVSA Gas); Bitúmenes Orinoco, S. A. (BITOR); Deltaven, S. A. (Deltaven) y Carbones del Zulia, S. A. (CARBOZULIA) en Venezuela; PDV Holding, Inc. (PDV Holding) y su principal filial PDV America, Inc. (PDV America) que operan en los Estados Unidos de América y PDVSA Finance Ltd. (PDVSA Finance), una empresa de propósito especial, constituida en las Islas Caimán. La principal operación de PDVSA en los Estados Unidos de América está representada por CITGO Petroleum Corporation y sus filiales (CITGO), la cual es poseída totalmente por PDV America. Los saldos y transacciones importantes entre las compañías se eliminan en la consolidación.

Las inversiones en compañías afiliadas, poseídas entre 20% y 50%, se registran aplicando el método de participación patrimonial. Cualquier exceso del costo sobre el valor del activo neto a la fecha de adquisición se amortiza hasta en cuarenta años, que corresponde a la vida útil promedio estimada para los activos de las compañías afiliadas; además se evalúa si podría no ser recuperable el valor según libros del mencionado exceso de costo (véase nota 1(j) a los estados financieros consolidados). Inversiones menores al 20% se registran al costo o al valor del mercado, el que sea menor, y los dividendos de estas empresas se registran como ingresos cuando se declaran.

PDVSA, a través de sus filiales PDVSA Cerro Negro, S. A. (PDVSA Cerro Negro), PDVSA Sincor, S. A. (PDVSA Sincor) y Corpoguanipa, S. A. (Corpoguanipa), participa en ciertas asociaciones para el desarrollo de las reservas de petróleo extrapesado en la Faja del Orinoco.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

Las compañías reconocen su cuota parte en los activos, pasivos, ingresos y costos, de acuerdo con su porcentaje de participación en los negocios conjuntos de dichos proyectos.

(c) Estados Financieros Consolidados Expresados en Dólares

Para fines de la consolidación en dólares, los estados financieros de PDVSA y sus filiales venezolanas, cuyos registros contables legales son mantenidos en bolívares nominales, han sido expresados en dólares, la moneda de informe, como sigue:

<u>Cuentas</u>	<u>Tasas de cambio</u>
Activo circulante, excepto existencias, gastos pagados por anticipado y otros	Corriente
Existencias	Históricas
Gastos pagados por anticipado y otros	Históricas
Efectivo restringido	Corriente
Inversiones en compañías afiliadas	Históricas
Propiedades, plantas y equipos	Históricas
Otros activos	Históricas
Impuesto sobre la renta diferido	Corriente
Pasivos	Corriente
Patrimonio	Históricas
Ingresos por ventas	Montos facturados
Depreciación y amortización	Históricas
Otros ingresos, costos y gastos	Promedio del año

Los estados financieros de PDVSA y sus filiales han sido expresados en dólares tomando como base las tasas de cambio resultantes del convenio cambiario suscrito con el Banco Central de Venezuela (BCV) (véase la nota 2 a los estados financieros consolidados). A continuación, se indican las tasas de cambio al cierre contable, las tasas de cambio promedio anuales y los incrementos interanuales en las tasas de cambio y en los Índices de Precios al Consumidor (IPC):

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Tasas de cambio del dólar al cierre contable, resultantes del convenio cambiario con el BCV (Bs/\$1) (véase la nota 2 a los estados financieros consolidados)	770,09	698,23
Tasas de cambio promedio anuales del dólar (Bs/\$1)	722,01	679,80
Incrementos interanuales en la tasa de cambio (%)	10,29	7,83
Incrementos interanuales en el IPC (%)	<u>12,29</u>	<u>13,43</u>

El ajuste que resulta al expresar los estados financieros en dólares, el cual no es significativo, se incorpora en el estado consolidado de resultados, como otros egresos, neto.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(d) Estados Financieros Consolidados Expresados en Bolívares sobre la Base del Costo Histórico

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, expresados en bolívares nominales (bolívares o Bs), se presentan para dar cumplimiento a la legislación mercantil venezolana y a los estatutos sociales de PDVSA. Estos estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico y constituyen una presentación diferente respecto a las Normas Internacionales de Contabilidad, debido principalmente a que no se obtuvieron con base en los estados financieros consolidados expresados en dólares.

Para la consolidación de PDVSA en bolívares, los estados financieros de las filiales en el exterior se han traducido como sigue: los activos y pasivos a la tasa de cambio al cierre contable, el patrimonio a la tasa histórica y las cuentas de resultados a la tasa promedio del año. El ajuste acumulado que resulta de la traducción de los estados financieros de estas filiales se incorpora directamente en el patrimonio.

(e) Transacciones y Saldos en Monedas Distintas al Dólar

Las transacciones en monedas distintas al dólar se contabilizan a las tasas de cambio vigentes a la fecha de la transacción. PDVSA tiene los siguientes activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas al dólar, los cuales se traducen a dólares a la tasa de cambio vigente a la fecha del balance general (expresado en millones):

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Activos monetarios:				
Bolívares	5.294	5.037	4.076.740	3.516.800
Euros	483	618	372.160	431.770
Otras monedas	<u>12</u>	<u>13</u>	<u>9.296</u>	<u>8.363</u>
	<u>5.789</u>	<u>5.668</u>	<u>4.458.196</u>	<u>3.956.933</u>
Pasivos monetarios:				
Bolívares	6.640	6.452	5.113.470	4.504.794
Euros	178	189	137.209	131.913
Otras monedas	<u>196</u>	<u>178</u>	<u>151.165</u>	<u>124.755</u>
	<u>7.014</u>	<u>6.819</u>	<u>5.401.844</u>	<u>4.761.462</u>
Posición monetaria neta pasiva, véase la nota 18 a los estados financieros consolidados	<u>(1.225)</u>	<u>(1.151)</u>	<u>(943.648)</u>	<u>(804.529)</u>

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(f) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de ventas de petróleo crudo, gas y productos refinados, petroquímicos, carbón mineral, Orimulsión® y otros productos se contabilizan sobre una base acumulada al traspasar el derecho de propiedad.

(g) Existencias

Las existencias se valoran al costo o al valor de mercado, el que sea menor. El costo de las existencias de petróleo crudo y sus derivados se calcula bajo el método último en entrar, primero en salir (UEPS). El costo de fertilizantes y productos industriales se determina bajo el método del costo promedio. Los materiales y suministros están valorados principalmente al costo promedio, neto de estimación para cubrir posibles pérdidas, y se clasifican en tres grupos: activo circulante, activo no circulante y la porción a ser incorporada dentro de propiedades, plantas y equipos.

(h) Propiedades, Plantas y Equipos

Las propiedades, plantas y equipos se presentan al costo, y se consideran las pérdidas por deterioro (véase la nota 1(j) a los estados financieros consolidados). Se utiliza el método de contabilidad por esfuerzos exitosos para las actividades de exploración y producción de petróleo crudo y gas natural. Los pozos de desarrollo, planta y equipos relacionados y las propiedades de petróleo y gas se registran como parte del costo de los activos. Los costos de pozos exploratorios se registran como activos hasta tanto se determine si resultan productores y, en caso contrario, se cargan a los gastos de operación. Otros egresos por exploración, incluyendo los costos geofísicos, se cargan a los gastos de operación al incurrirse. Los reemplazos y renovaciones mayores se registran como parte del costo de los activos. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones mayores de plantas se registran como cargos diferidos y se amortizan en el período de tiempo comprendido entre un mantenimiento y otro. Los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores efectuados para mantener las instalaciones en estado operativo normal se cargan a gastos.

Los costos de financiamiento de proyectos que requieren altas inversiones en períodos de construcción a largo plazo y los incurridos por financiamiento específico de proyectos, se registran como parte de los activos correspondientes y se amortizan durante la vida útil estimada de esos activos. Las ganancias o pérdidas que surgen de los retiros o desincorporaciones de activos se incluyen en los resultados.

(i) Depreciación y Amortización

Los activos dedicados a la producción de hidrocarburos y Orimulsión® se deprecian o amortizan por el método de unidades de producción, usando como base las reservas probadas desarrolladas. Estas tasas se revisan anualmente con base en un estudio de reservas y se aplican en forma retroactiva al inicio del año. La depreciación y amortización de los activos dedicados a la producción de carbón se determinan utilizando el método de unidades de

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

producción, con base en las reservas probadas en la medida en que sean producidas. La depreciación de las plantas de petroquímica se determina mediante el método de unidades de producción. Los costos de las demás plantas y equipos se deprecian durante su vida útil estimada, principalmente, de acuerdo con el método de línea recta, cuya vida útil promedio para los activos de refinación es de aproximadamente 17 años, 10 años para las estaciones de servicios, 20 años para las edificaciones administrativas y entre 3 y 10 años para los activos administrativos remanentes. Adicionalmente, los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en aproximadamente 10 años, lo cual se aproxima a la vida útil promedio, siendo la propiedad de estos activos transferida al término del arrendamiento.

(j) Deterioro de los Activos de Larga Vida y los Activos de Larga Vida a ser Desincorporados

PDVSA revisa el deterioro de los activos de larga vida y de ciertos activos intangibles identificables que se mantienen y utilizan, cuando ocurren circunstancias o cambios que indican que el valor según libros podría no ser recuperable. Si se estima que el activo no será recuperado a través de los flujos futuros de efectivo, el activo se ajusta a su valor razonable con cargo a los resultados del año. Generalmente el valor razonable se determina con base a los flujos futuros estimados de efectivo, netos y descontados. La Norma Internacional de Contabilidad N° 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (NIC-36) requiere que se registren los activos a ser desincorporados al menor entre el valor en libros o el valor razonable, menos los costos de desincorporación. Véase la nota 7 a los estados financieros consolidados.

(k) Impuesto sobre la Renta Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce utilizando el método de pasivo del balance general, y se origina por las diferencias temporales entre la base fiscal de un activo o pasivo y el monto reconocido en los estados financieros. Sólo se reconoce un activo por impuesto sobre la renta diferido por aquellos beneficios fiscales hasta el monto que, considerando sus probabilidades de realización, se estima será aprovechado en el futuro (véase nota 9 a los estados financieros consolidados).

(l) Indemnizaciones y Jubilaciones de Trabajadores

Las indemnizaciones por terminación de la relación laboral de los trabajadores en Venezuela, se registran de acuerdo con la legislación laboral y los contratos colectivos vigentes. La mayor parte de las indemnizaciones han sido depositadas en fideicomiso a favor de los trabajadores. Tanto en Venezuela como en el exterior, existen planes de jubilación que cubren a los trabajadores elegibles; estos planes, entre otras condiciones, se basan en el tiempo de servicio, la edad y el salario. Las obligaciones por concepto de planes de jubilación se determinan con base en estudios actuariales (véase la nota 17 a los estados financieros consolidados referente a la adopción de la NIC-19 revisada).

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

En octubre de 2000 PDVSA suscribió su actual Convención Colectiva de Trabajo, con lo cual se introducen mejoras salariales y beneficios sociales de los trabajadores de la nómina contractual. En esa misma fecha, se aprobó la implantación de un nuevo régimen de jubilación mediante el cual se establece un plan de capitalización individual a nombre de cada trabajador con aportes mensuales de 9% por parte de PDVSA y 3% del trabajador sobre la remuneración base de salario, eliminando el aporte que hacía el trabajador de 25% de las prestaciones sociales al momento de su jubilación.

En adición a las pensiones, PDVSA otorga ciertos beneficios sociales y seguros de salud y vida para el personal jubilado. El pasivo por estos beneficios es determinado usando métodos actuariales y se acumula durante el tiempo de servicio del personal.

(m) Otros Beneficios para Ex-Trabajadores

PDVSA otorga otros beneficios a los ex-trabajadores elegibles, incluyendo pagos por incapacitación, pagos sustitutivos del salario y otros beneficios sociales; el pasivo estimado por estos beneficios se acumula durante el tiempo de servicio del personal.

(n) Instrumentos Financieros Derivados

La Compañía adoptó a partir del 1° de enero de 2001 la Norma Internacional de Contabilidad N° 39 "Instrumentos Financieros" (NIC-39). La NIC-39 requiere que todos los instrumentos financieros derivados sean registrados de acuerdo con sus respectivos valores razonables, como un activo o pasivo en el balance general con su correspondiente efecto en el patrimonio o los resultados, dependiendo de la clasificación del derivado.

PDVSA decidió no optar para la contabilización de cobertura. Efectivo el 1° de enero de 2001, todos los derivados fueron reconocidos en el balance general de acuerdo a sus valores razonables, y los cambios posteriores fueron reconocidos en el estado de resultados. El efecto de la adopción de este nuevo principio contable al 1° de enero de 2001 y los efectos de los cambios en los valores razonables de los derivados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2001, no fueron significativos.

Antes de enero de 2001, previa la adopción de la NIC-39, las ganancias o pérdidas de los instrumentos que calificaban como instrumentos de cobertura fueron reconocidos cuando las existencias asociadas a esos instrumentos derivados fueron vendidas, o cuando la operación de cobertura fue completada. Las primas que se pagaron por los contratos de tasas de interés fueron amortizadas como gastos de financiamiento bajo los términos del acuerdo. Las primas no amortizadas fueron registradas como otros activos. El diferencial que existía entre las tasas de interés pagadas y recibidas se incluyeron en los gastos de financiamiento bajo los términos del acuerdo. Las ganancias o pérdidas de los contratos de cobertura vencidos fueron amortizadas bajo los términos originales del contrato si la deuda estaba vigente, o fueron reconocidas inmediatamente si la deuda había vencido. Véase la nota 10 a los estados financieros consolidados.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(o) Desembolsos Relacionados con la Conservación del Ambiente

Los desembolsos relacionados con la conservación del ambiente, que están vinculados con ingresos por operaciones actuales o futuras, son registrados como gastos o activos, según corresponda. Los desembolsos relacionados con operaciones del pasado y que no contribuyan a la obtención de ingresos futuros, son cargados a gastos. Las provisiones son reconocidas contablemente cuando los costos son probables y pueden ser razonablemente estimados. La creación de estas provisiones coincide usualmente con la formalización de un plan de acción por parte de PDVSA. De ser necesario, los estimados se ajustan al obtener información adicional.

(p) Costos de Investigación y Desarrollo

Los costos de investigación y desarrollo son cargados a gastos de operación al incurrirse. Durante los años 2001 y 2000, los montos cargados a gastos por este concepto fueron \$41 millones y \$28 millones (Bs29.366 millones y Bs19.368 millones), respectivamente.

(q) Trascendencia de las Estimaciones Contables

La preparación de estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones que inciden sobre los montos presentados para los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como también las divulgaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La Compañía aplica sus mejores estimaciones y juicios; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

(r) Convenios Operativos

Las operaciones relacionadas con los convenios operativos para la reactivación de algunos campos petroleros se controlan mediante cuentas de orden, debido a que los respectivos pagos estarán sujetos al cumplimiento de ciertas variables y condiciones establecidas en los contratos. En dichas cuentas de orden se registran las propiedades y equipos, depreciación, costos, gastos y pasivos relacionados con los referidos convenios. Los convenios operativos prevén pagos periódicos por honorarios de operación, de capital y de un estipendio con base en la producción de petróleo crudo y sujeto a ciertas limitaciones. Los montos reconocidos por honorarios son registrados como parte de los gastos de operación.

(s) Información por Segmentos

PDVSA ha determinado que sus segmentos de negocios son aquellos basados en la metodología que utiliza la gerencia para sus informes internos. PDVSA identifica tales segmentos con base en sus unidades de negocios y geográficamente. Los segmentos operativos de PDVSA incluyen las actividades de Exploración, Producción y Mejoramiento (EPM); Refinación, Suministro y Comercio (RSC); y Petroquímica.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(t) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para fines del estado de movimiento del efectivo, se consideran como equivalentes de efectivo las colocaciones y depósitos a plazo con vencimientos originales menores a tres meses, incluyendo aquéllos depositados en el BCV que, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, eran de aproximadamente \$87 millones y \$1.995 millones (Bs67.120 millones y Bs1.393.443 millones), respectivamente.

(u) Reclasificaciones

Se han hecho algunas reclasificaciones a los estados financieros consolidados del año 2000 para fines comparativos con la clasificación usada en el año 2001.

(2) Convenio Cambiario con el Banco Central de Venezuela (BCV)

De acuerdo con la Ley que lo rige, el BCV está obligado a proveer, con carácter prioritario y a la tasa convenida y vigente para el momento de la transacción, la cual se aproxima al mercado, las divisas que PDVSA le solicite para cubrir sus necesidades, de acuerdo con su presupuesto anual de divisas. En el convenio cambiario celebrado entre el Ejecutivo Nacional y el BCV, las divisas que generen PDVSA y sus filiales venezolanas deben ser vendidas al BCV a la tasa de cambio convenida, la cual se aproxima a mercado. El convenio cambiario establece que PDVSA puede pagar con dichas divisas sus deudas, inversiones y gastos de operación y mantener un fondo rotatorio de hasta \$600 millones, disponible para capital de trabajo.

(3) Efectivo Restringido

El efectivo restringido comprende lo siguiente (expresado en millones):

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Fondo de Inversión para la Estabilización Macroeconómica	4.072	2.406	3.135.921	1.679.829
Fondos para los proyectos de crudo extrapesado de la Faja del Orinoco	109	58	83.798	40.636
Cuentas de liquidez de PDVSA Finance	<u>96</u>	<u>88</u>	<u>74.024</u>	<u>61.215</u>
	4.277	2.552	3.293.743	1.781.680
Menos porción circulante, incluida en los gastos pagados por anticipado y otros	<u>205</u>	<u>146</u>	<u>157.822</u>	<u>101.851</u>
	<u>4.072</u>	<u>2.406</u>	<u>3.135.921</u>	<u>1.679.829</u>

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

En junio de 1999 el Gobierno Venezolano creó el Fondo de Inversión para la Estabilización Macroeconómica (FIEM) para minimizar los efectos adversos de la volatilidad de los precios del mercado energético en la economía venezolana, el presupuesto nacional y el mercado monetario de divisas. PDVSA efectuó aportes a dicho fondo, con base a 50% de los ingresos de exportación en exceso sobre los \$9 por barril, neto de impuestos relacionados con tales ingresos. En adición a dichos aportes, PDVSA deberá mantener en el FIEM, los ingresos derivados de las cuotas de participación pagadas por las compañías precalificadas para participar en los procesos licitatorios de la apertura petrolera, los bonos iniciales, los bonos sobre la rentabilidad neta de los proyectos y la participación del estado en las ganancias de exploración a riesgo en áreas nuevas, después de deducir los impuestos correspondientes.

En octubre de 2001, el Gobierno Venezolano efectuó reformas a la Ley del FIEM y, entre otras modificaciones, suspendió los aportes correspondientes al último trimestre del año 2001 y al año 2002. A partir del año 2003 se transferirá al FIEM 6% de los ingresos de exportación, netos de los impuestos correspondientes; este porcentaje, se incrementará anual y progresivamente en una proporción constante de 1% hasta alcanzar 10% en el año 2007.

Los depósitos efectuados por PDVSA al FIEM pueden ser usados por PDVSA con aprobación del Directorio del Fondo de Inversión para la Estabilización Macroeconómica, una vez que la Comisión de Finanzas de la Asamblea Nacional y el Ejecutivo Nacional hayan informado dentro del lapso determinado, sobre el cumplimiento de los supuestos y condiciones establecidas para tal fin.

A continuación se muestra un resumen de los aportes acumulados de PDVSA al FIEM (expresado en millones):

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Pagado al FIEM	4.072	2.406	3.135.921	1.679.829
Aportes por entregar	<u>420</u>	<u>624</u>	<u>323.323</u>	<u>435.808</u>
Aportes generados	<u>4.492</u>	<u>3.030</u>	<u>3.459.244</u>	<u>2.115.637</u>

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, existen aportes pendientes por entregar al FIEM de \$420 millones y \$624 millones (Bs323.323 millones y Bs435.808 millones), correspondientes al tercer trimestre del año 2001 y el último trimestre del año 2000, respectivamente.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(4) Documentos y Cuentas por Cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar incluyen lo siguiente (expresado en millones):

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Comerciales	2.506	3.968	1.930.030	2.770.769
Empresas y entidades relacionadas (véase la nota 13 a los estados financieros consolidados)	440	281	338.937	196.203
Otras	<u>383</u>	<u>215</u>	<u>290.979</u>	<u>150.086</u>
	3.329	4.464	2.559.946	3.117.058
Menos estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>49</u>	<u>29</u>	<u>37.858</u>	<u>20.017</u>
	<u>3.280</u>	<u>4.435</u>	<u>2.522.088</u>	<u>3.097.041</u>

(5) Existencias

A continuación se presenta un resumen de las existencias (expresado en millones):

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Petróleo crudo y sus derivados	1.826	1.818	1.146.773	1.138.178
Fertilizantes, productos industriales, carbón mineral, Orimulsión® y otros	85	79	55.893	49.044
Materiales y suministros	<u>395</u>	<u>358</u>	<u>259.343</u>	<u>210.548</u>
	2.306	2.255	1.462.009	1.397.770
Menos materiales y suministros clasificados en otros activos no circulantes, neto	<u>98</u>	<u>80</u>	<u>55.595</u>	<u>40.282</u>
	<u>2.208</u>	<u>2.175</u>	<u>1.406.414</u>	<u>1.357.488</u>

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el costo de reposición actual de las existencias de petróleo crudo y sus derivados excede a los costos determinados al aplicar el método UEPS en \$1.490 millones y \$1.845 millones (Bs1.147.141 millones y Bs1.288.234 millones), respectivamente. A esas mismas fechas las existencias registradas, aplicando el método UEPS, representan 79% y 81% del total de las existencias, respectivamente.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(6) Inversiones en Compañías Afiliadas

Las inversiones en compañías afiliadas, registradas bajo el método de participación patrimonial, se resumen a continuación (expresado en millones):

	Participación		31 de diciembre de			
	2001	2000	Valor en libros		2001	2000
	%	%	Dólares	Bolívares		
Afiliadas en el exterior -						
Estados Unidos -						
Participación de CITGO						
en sus afiliadas -						
Lyondell-CITGO	41	41	509	518	391.129	361.951
Otras	-	-	170	170	131.422	119.034
Chalmette Refining	50	50	316	286	243.693	200.155
Merey Sweeny	50	50	34	36	25.860	24.810
Needle Coker	25	25	<u>22</u>	<u>24</u>	<u>17.033</u>	<u>16.546</u>
			1.051	1.034	809.137	722.496
Islas Vírgenes -						
PDVSA VI, Inc.	50	50	805	746	619.922	520.934
Alemania -						
Ruhr Oel GmbH	50	50	132	130	101.652	90.899
Suecia -						
AB Nynäs Petroleum	50	50	61	73	46.975	50.971
Colombia -						
Monómeros Colombo -						
Venezolanos	47	47	30	30	21.719	18.258
Otros -						
Afiliadas de BITOR	50	50	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1.351</u>	<u>1.081</u>
			<u>2.081</u>	<u>2.015</u>	<u>1.600.756</u>	<u>1.404.639</u>
Afiliadas en Venezuela -						
Petrolera Zuata, C. A.						
(PETROZUATA)	49	49	230	176	-	-
FERTINITRO	35	35	122	108	48.687	46.575
METOR	38	38	98	90	29.391	20.819
Carbones del Guasare	49	49	88	87	48.016	48.379
Supermetanol	35	35	70	69	25.778	21.660
Super Octanos	49	49	78	78	3.473	528
CERAVEN	49	49	10	10	5.468	5.464
PROFALCA	35	35	10	10	1.611	2.256
INTESA	40	40	6	5	4.771	4.070
Otras	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26</u>	<u>54</u>	<u>8.747</u>	<u>12.045</u>
			<u>738</u>	<u>687</u>	<u>175.942</u>	<u>161.796</u>
Total compañías afiliadas			<u>2.819</u>	<u>2.702</u>	<u>1.776.698</u>	<u>1.566.435</u>

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

A continuación se presenta un resumen de los estados financieros combinados de las compañías afiliadas en el exterior y en Venezuela (expresado en millones):

	31 de diciembre de					
	2001			2000		
	<u>Exterior</u>	<u>Venezuela</u>	<u>Total</u>	<u>Exterior</u>	<u>Venezuela</u>	<u>Total</u>
Dólares -						
Situación financiera:						
Activo circulante	1.800	886	2.686	1.725	726	2.451
Activo no circulante	6.943	5.253	12.196	6.366	4.883	11.249
Pasivo circulante	(2.034)	(576)	(2.610)	(2.218)	(476)	(2.694)
Pasivo a largo plazo	<u>(3.355)</u>	<u>(3.818)</u>	<u>(7.173)</u>	<u>(2.802)</u>	<u>(3.570)</u>	<u>(6.372)</u>
Patrimonio	<u>3.354</u>	<u>1.745</u>	<u>5.099</u>	<u>3.071</u>	<u>1.563</u>	<u>4.634</u>
Resultados de operaciones del año:						
Ventas	12.623	1.768	14.391	13.790	1.337	15.127
Ganancia operativa	2.309	422	2.731	2.285	573	2.858
Ganancia neta	<u>1.133</u>	<u>303</u>	<u>1.436</u>	<u>663</u>	<u>396</u>	<u>1.059</u>
Bolívares -						
Situación financiera:						
Activo circulante	1.386.276	661.115	2.047.391	1.206.412	500.403	1.706.815
Activo no circulante	5.346.557	2.959.058	8.305.615	4.463.144	2.536.536	6.999.680
Pasivo circulante	(1.566.502)	(436.236)	(2.002.738)	(1.550.601)	(333.667)	(1.884.268)
Pasivo a largo plazo	<u>(2.583.478)</u>	<u>(2.888.167)</u>	<u>(5.471.645)</u>	<u>(1.956.343)</u>	<u>(2.477.292)</u>	<u>(4.433.635)</u>
Patrimonio	<u>2.582.853</u>	<u>295.770</u>	<u>2.878.623</u>	<u>2.162.612</u>	<u>225.980</u>	<u>2.388.592</u>
Resultados de operaciones del año:						
Ventas	9.122.276	1.281.854	10.404.130	9.374.442	904.828	10.279.270
Ganancia operativa	1.667.802	121.408	1.789.210	1.553.343	327.770	1.881.113
Ganancia neta	<u>818.216</u>	<u>92.839</u>	<u>911.055</u>	<u>450.707</u>	<u>183.751</u>	<u>634.458</u>

En el año 1993 varias filiales de CITGO y Lyondell Petrochemical Company (Lyondell) suscribieron convenios con respecto a Lyondell-CITGO Refining LP (Lyondell-CITGO), empresa que posee y opera una refinería con capacidad de 265.000 barriles diarios de petróleo en Houston, Texas. Lyondell aportó la refinería y CITGO efectuó inversiones en efectivo y otros compromisos, para adquirir su participación en Lyondell-CITGO; la contribución total de CITGO le proporcionó una participación de 41,3%. Los crudos pesados procesados en la refinería, bajo un contrato de suministro a largo plazo, son de origen venezolano. CITGO adquiere una parte importante de los productos refinados mediante un contrato que vence en el año 2017.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, CITGO ha otorgado préstamos a Lyondell-CITGO por aproximadamente \$35 millones (Bs26.953 millones y Bs24.438 millones, respectivamente). Estos préstamos, que se incluyen como otros activos en el balance general consolidado, vencen en julio de 2003 y devengan un interés anual a tasas de mercado de 2,2% y 6,9% al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

Un resumen de los estados financieros de Lyondell-CITGO es el siguiente (expresado en millones):

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Situación financiera:				
Activo circulante	227	310	174.810	216.451
Activo no circulante	1.434	1.386	1.104.309	967.747
Pasivo circulante	(377)	(867)	(290.324)	(605.365)
Pasivo a largo plazo	<u>(776)</u>	<u>(321)</u>	<u>(597.590)</u>	<u>(224.132)</u>
Patrimonio	<u>508</u>	<u>508</u>	<u>391.205</u>	<u>354.701</u>
Resultados de operaciones del año:				
Ventas	3.284	4.075	2.371.081	2.770.185
Ganancia operativa	317	250	228.877	169.950
Ganancia neta	<u>203</u>	<u>128</u>	<u>146.568</u>	<u>87.014</u>

En julio de 2001, Lyondell- CITGO refinanció una línea de crédito rotativa para capital de trabajo y préstamo bancario por \$450 millones (Bs346.541 millones) por un término de 18 meses con vencimiento en enero 2003.

Las otras inversiones en afiliadas en los Estados Unidos de América, consisten principalmente en participaciones entre 6% y 50% en terminales y oleoductos, incluyendo 15,8% en Colonial Pipeline Company; 49,5% en Nelson Industrial Steam Company (NISCO), una planta de generación de vapor y 49% en Mount Vernon Phenol Plant. El valor en libros de estas inversiones, excede al valor de los activos netos correspondientes, en aproximadamente \$134 millones y \$138 millones al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente (véanse las notas 1(b) y 1(j) a los estados financieros consolidados). A esas fechas, NISCO presenta un déficit, en el cual la participación de CITGO es de \$40 millones y \$50 millones, respectivamente.

En octubre de 1997 una filial de PDVSA, constituida en los Estados Unidos de América, suscribió un convenio de asociación con Mobil para adquirir, por \$280 millones, una participación de 50% en la refinería de Chalmette, ubicada en Louisiana, con una capacidad de procesamiento de aproximadamente 184.000 barriles diarios, y asignó a CITGO la opción de compra de 50% de los productos a ser refinados hasta el 31 de diciembre de 2000. Esta opción fue ejercida por CITGO durante el año 2000. La filial no asignó esta opción a CITGO para el año 2001.

En octubre de 1998 se firmó un acuerdo de asociación (Hovensa) entre la filial PDVSA VI, Inc. (PDVSA VI) y Amerada Hess Corporation, para el procesamiento de crudo en las Islas Vírgenes y comercialización de productos refinados en el mercado internacional. De acuerdo con lo establecido, PDVSA adquirió la participación de 50% por aproximadamente \$627 millones (Bs353.096 millones) en la refinería St. Croix, en las Islas Vírgenes. La refinería tiene una capacidad aproximada de 495.000 barriles diarios.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

Un resumen de los estados financieros de la asociación Hovensa es el siguiente (expresado en millones):

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Situación financiera:				
Activo circulante	491	524	378.114	365.873
Activo no circulante	1.881	1.632	1.448.539	1.139.511
Pasivo circulante	(294)	(424)	(226.406)	(296.050)
Pasivo a largo plazo	<u>(388)</u>	<u>(155)</u>	<u>(298.795)</u>	<u>(108.226)</u>
Patrimonio	<u>1.690</u>	<u>1.577</u>	<u>1.301.452</u>	<u>1.101.108</u>
Resultados de operaciones del año:				
Ventas	4.209	5.242	3.038.940	3.563.512
Ganancia operativa	131	606	94.583	411.958
Ganancia neta	<u>120</u>	<u>247</u>	<u>86.641</u>	<u>167.911</u>

En octubre de 1998 se firmó un acuerdo de asociación (Mersey Sweeny) entre una filial de PDVSA y Phillips Petroleum Co. (Phillips), para el procesamiento de crudo pesado en los Estados Unidos de América. De acuerdo con lo establecido en la asociación, las partes involucradas construyeron una facilidad de coquización retardada en la refinería de Sweeny, ubicada en Texas, propiedad de Phillips, a un costo estimado de \$530 millones, en la cual cada una de las partes tiene 50% de participación. La refinería de Sweeny procesa el crudo pesado que Phillips compra a PDVSA y los ingresos de la asociación consisten en los derechos de uso pagados por Phillips, según el acuerdo de procesamiento, y cualquier otro ingreso producto de la venta de coker a terceros.

En septiembre de 1993 el Congreso de Venezuela autorizó la asociación con Conoco, Inc. y en 1995 se firmó el respectivo contrato, constituyéndose la empresa Petrolera Zuata, C. A. (PETROZUATA) con la participación de 49,9% para PDVSA Petróleo y de 50,1% para Conoco, Inc. Durante el año 1998 se iniciaron operaciones de producción de desarrollo y se finalizó la construcción de un oleoducto.

En el sector petroquímico, PDVSA participa en la producción y comercialización de fertilizantes, olefinas, plásticos y productos industriales. Para llevar adelante estas operaciones, PEQUIVEN se ha asociado con empresas internacionales para constituir empresas mixtas, tales como METOR, Supermetanol, Super Octanos y FERTINITRO. La participación accionaria de PEQUIVEN en estas asociaciones varía entre 20% y 50%. En septiembre de 1998, el Congreso de Venezuela enmendó la ley que regulaba la titularidad de las compañías petroquímicas. Esta ley permite que PEQUIVEN efectúe una serie de operaciones en el mercado de capitales y que pueda vender hasta 49% de su capital social.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(7) Propiedades, Plantas y Equipos

Las propiedades, plantas y equipos comprenden lo siguiente (expresado en millones):

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Producción de petróleo y gas	43.485	43.548	8.595.343	7.099.447
Refinación, comercialización y transporte	19.281	16.393	6.060.019	5.013.403
Industria petroquímica	3.687	3.532	512.138	527.387
Otras	<u>1.639</u>	<u>1.413</u>	<u>260.415</u>	<u>437.613</u>
	68.092	64.886	15.427.915	13.077.850
Menos depreciación y amortización acumuladas	<u>36.784</u>	<u>34.612</u>	<u>4.357.324</u>	<u>3.416.136</u>
	31.308	30.274	11.070.591	9.661.714
Terrenos	222	288	43.811	105.755
Construcciones en proceso	<u>5.700</u>	<u>5.768</u>	<u>3.865.273</u>	<u>3.088.255</u>
	<u>37.230</u>	<u>36.330</u>	<u>14.979.675</u>	<u>12.855.724</u>

Durante los años 2001 y 2000, PDVSA y sus filiales desincorporaron activos improductivos cargando a los resultados de cada año aproximadamente \$600 millones (véase la nota 1(j) a los estados financieros consolidados).

El gasto de depreciación y amortización y los intereses registrados como parte del costo de los activos se resumen a continuación (expresado en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Gasto de depreciación y amortización del año	2.624	3.001	881.643	901.810
Intereses registrados como parte del costo de activos en el año	<u>51</u>	<u>59</u>	<u>35.482</u>	<u>40.589</u>

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, existen ciertas plantas de compresión de gas y equipos conexos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, registrados como propiedades, plantas y equipos por aproximadamente \$349 millones y \$394 millones (Bs147.641 millones y Bs157.006 millones), netos de depreciación acumulada por aproximadamente \$537 millones y \$492 millones (Bs172.022 millones y Bs147.639 millones), respectivamente. El gasto de depreciación para los años 2001 y 2000 correspondiente a los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero es de aproximadamente \$45 millones y \$46 millones (Bs15.520 millones y Bs15.321

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

millones), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2001 los pagos estimados futuros de dichos contratos se resumen a continuación (expresado en millones):

	Arrendamientos			
	Operativos		Financieros	
	Dólares	Bolívares	Dólares	Bolívares
2002	130	100.324	81	62.614
2003	122	94.020	74	56.907
2004	104	80.615	42	32.339
2005	103	79.224	5	3.851
2006 y en adelante	<u>941</u>	<u>724.401</u>	<u>26</u>	<u>20.021</u>
Pagos futuros estimados por arrendamientos	<u>1.400</u>	<u>1.078.584</u>	228	175.732
Menos intereses			<u>49</u>	<u>37.690</u>
Valor presente			179	138.042
Menos porción a corto plazo incluida en otros pasivos a corto plazo			<u>62</u>	<u>48.136</u>
Porción a largo plazo			<u>117</u>	<u>89.906</u>

El gasto de los años 2001 y 2000, por concepto de alquileres bajo contratos de arrendamiento operativos fue de aproximadamente \$108 millones y \$52 millones (Bs78.186 millones y Bs35.454 millones), respectivamente.

(8) Asociaciones Estratégicas y Convenios Operativos

Como parte del proceso de apertura a la iniciativa y al capital privado en las áreas idóneas dentro del espectro operacional en Venezuela, PDVSA ha participado en los siguientes proyectos:

(a) Desarrollo de Reservas de Crudo Extrapesado

El Congreso de Venezuela aprobó los primeros convenios para el desarrollo y explotación de crudos extrapesados en la Faja del Orinoco mediante las asociaciones que se indican a continuación:

Proyecto	Participación de PDVSA (%)	Inversionistas	Costo estimado	Incurrido al
			de los proyectos (no auditado)	31 de diciembre de 2001 (no auditado)
(millones de dólares)				
PETROZUATA	49,90	Conoco	3.000	2.929
Cerro Negro	41,66	ExxonMobil-Veba Oel	2.000	1.737
Sincor	38,00	Total Fina - Statoil	4.200	4.272
Hamaca	30,00	Texaco - Phillips Petroleum	<u>3.400</u>	<u>1.230</u>

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

PDVSA participa en las referidas asociaciones a través de la empresa afiliada PETROZUATA, poseída en 49,9% (véase la nota 6 a los estados financieros consolidados) y las empresas filiales PDVSA Cerro Negro, PDVSA Sincor y Corpoguanipa, poseídas en 100% por PDVSA Petróleo (véase nota 1(b) a los estados financieros consolidados).

El objeto de las asociaciones estratégicas es ejecutar las actividades verticalmente integradas necesarias para la explotación, desarrollo, producción, mezcla y transporte de crudo extrapesado, proveniente de las áreas de Zuata, Cerro Negro y Hamaca de la Faja del Orinoco, el cual será procesado en plantas de mejoramiento, para producir crudo sintético de alta gravedad que será comercializado internacionalmente. Durante la fase de construcción de las plantas de mejoramiento, las asociaciones explotan un producto de desarrollo.

A partir de 1998 se inició la producción de desarrollo en PETROZUATA y, en febrero de 2001, se inició la producción de crudo sintético. Durante los años 1999, 2000 y 2001 se inició la producción de desarrollo en Cerro Negro, Sincor y Hamaca, respectivamente. La producción comercial de crudo sintético en Cerro Negro se inició en agosto de 2001, mientras que esta producción para Sincor y Hamaca está prevista a iniciarse durante los años 2003 y 2004, respectivamente.

Los desembolsos requeridos por estas asociaciones durante la etapa de construcción son cubiertos con el aporte de capital de PDVSA y los socios, los fondos obtenidos vía financiamiento y aquellos ingresos provenientes del apalancamiento de la producción de desarrollo.

(b) Exploración a Riesgo y Explotación Bajo el Esquema de Ganancias Compartidas en Áreas Nuevas

La Corporación Venezolana del Petróleo, S. A. (CVP) es la filial encargada de coordinar, controlar y supervisar las actividades relacionadas con la exploración y explotación de yacimientos de hidrocarburos en áreas nuevas, mediante convenios de asociación con empresas inversionistas privadas, dichas áreas fueron determinadas a favor de CVP por el Ministerio de Energía y Minas en enero de 1996.

Estas áreas fueron asignadas mediante un proceso de licitación competitiva para participar en convenios de asociación con CVP. En estos convenios se establece que los inversionistas realizarían actividades de exploración a riesgo y, en los casos de descubrimiento y producción comercial, previa participación de CVP, el Estado Venezolano recibiría una participación porcentual sobre los ingresos netos antes de impuesto sobre la renta, provenientes de cada área de desarrollo.

Los convenios de asociación establecen la creación de un Comité de Control, órgano supremo de aprobación y control, quien toma las decisiones fundamentales de interés nacional, relacionadas con la ejecución de estos convenios.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

CVP posee inversiones en acciones que representan su participación de 35% en las empresas mixtas constituidas para cada área, como se indica a continuación:

<u>Áreas</u>	<u>Socios de CVP</u>	<u>Empresas mixtas</u>
Delta Centro	Burlington-Union Pacific-Benton (1)	Administradora General Delta Centro, S. A.
Golfo de Paria Este	Ineparia	Administradora del Golfo de Paria Este, S. A.
Golfo de Paria Oeste	Conoco - AGIP-OPIC	Compañía Agua Plana, S. A.
Guanare	ELF - Conoco (1)	Administradora Petrolera Guanare, S. A.
Guarapiche	Maxus (Repsol) (1)	Administradora General Guarapiche, S. A.
La Ceiba	Exxon Mobil - Veba-Nippon	Administradora Petrolera La Ceiba, C. A.
Punta Pescador	Amoco - Total Fina - Veba (2)	Administradora General Punta Pescador, S. A.
San Carlos	Pérez Compans	Compañía Anónima Mixta San Carlos, S. A.

(1) Hasta el año 2001

(2) Hasta el año 2000

El objeto de las empresas mixtas señaladas anteriormente es dirigir, coordinar y supervisar las actividades del convenio que son ejecutadas por los operadores de las áreas. Las empresas mixtas no han realizado operaciones comerciales significativas; las actividades desarrolladas durante el año 2001 consistieron principalmente en completar el programa mínimo exploratorio y continuar con los esfuerzos de exploración, así como también, aprobar y continuar con los planes de evaluación y delineación. Los inversionistas son completamente responsables de las actividades relacionadas con los programas de trabajo.

Para garantizar el cumplimiento del programa mínimo de trabajo establecido en los Convenios, en julio de 1996 CVP recibió cartas de créditos o garantías de las casas matrices de los inversionistas. De acuerdo con los Convenios, estas garantías pueden reducirse cada seis meses, a solicitud de los inversionistas, en función del desarrollo del referido programa. Al 31 de diciembre de 2000, el monto de las garantías era de aproximadamente \$32 millones. Al 31 de diciembre de 2001, se habían culminado los programas mínimos de trabajo.

Los Convenios también establecen que en el caso de la declaración de comercialidad de un descubrimiento y que sea aprobado su plan de desarrollo por el Comité de Control, CVP notificará a los inversionistas cuál será su participación en dicho desarrollo. La participación de CVP no podrá ser menor de 1% ni mayor de 35%. Tomando en cuenta las fases exploratorias, de desarrollo y de producción comercial de las áreas y su posible prórroga, los Convenios en general tendrán una duración máxima de treinta y nueve años.

Durante el año 2001 los inversionistas Burlington-Union Pacific-Benton (área Delta Centro), ELF-Conoco (área Guanare) y Maxus-Repsol (área Guarapiche), previa aprobación del Comité de Control y PDVSA, decidieron terminar en forma anticipada los convenios de asociación con CVP, por lo cual, en cumplimiento con lo establecido en los convenios, los inversionistas pagaron a CVP \$26 millones, \$15 millones y \$32 millones (Bs18.176 millones, Bs10.508 millones y Bs22.586 millones), respectivamente. Durante el año 2000, los inversionistas Amoco-Total Fina-Veba (área Punta Pescador) decidieron terminar en forma anticipada el convenio de asociación, por lo cual pagaron a CVP \$15 millones (Bs10.506 millones). Las empresas mixtas constituidas para la operación de los convenios antes mencionados, se

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

encuentran actualmente en proceso de liquidación, lo cual no tendrá un impacto significativo en la situación financiera y resultados consolidados de PDVSA.

(c) Convenios Operativos

Durante los años 1992 y 1993, PDVSA firmó la primera y segunda ronda de convenios operativos con empresas internacionales especializadas. El propósito de estos convenios es la reactivación y operación de quince campos petroleros, por un plazo aproximado de veinte años.

En junio de 1997 PDVSA llevó a cabo la tercera ronda de licitaciones, adjudicando adicionalmente dieciocho campos a empresas especializadas tanto nacionales como internacionales, mediante los convenios operativos. Estos campos están ubicados en los Estados Anzoátegui, Falcón, Monagas y Zulia. Algunos de estos campos son operados por empresas venezolanas. La operación de los campos está sujeta a la aprobación de los programas de desarrollo, los cuales incluyen las actividades de exploración a riesgo del operador, y en áreas donde la exploración resultara exitosa, se prevé la firma de un nuevo convenio para el desarrollo de los descubrimientos.

Según lo establecido en los convenios operativos, los inversionistas realizarán inversiones de capital en los activos necesarios para incrementar la producción de los campos recibidos, pudiendo recuperar su inversión mediante el cobro de honorarios de operación, de capital y estipendio por servicio, que son calculados con base en el petróleo crudo entregado a PDVSA durante la vigencia de los convenios, al término de los cuales, PDVSA no estará obligada a realizar pago alguno por el valor remanente de los activos existentes en los campos. Contractualmente, el petróleo crudo producido, así como también los activos utilizados en la producción de estos campos son propiedad de PDVSA. El control y registro contable se realiza a través de cuentas de orden (véase la nota 1(r) a los estados financieros consolidados).

Los honorarios de operación, de capital y otros y el estipendio, incluidos en los resultados de cada año, se indican a continuación (expresado en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Honorarios de operación	766	755	553.092	512.917
Honorarios de capital y otros	550	686	396.905	466.594
Estipendio	<u>794</u>	<u>716</u>	<u>573.554</u>	<u>487.488</u>
	<u>2.110</u>	<u>2.157</u>	<u>1.523.551</u>	<u>1.466.999</u>

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

Los registros que se mantienen en cuentas de orden comprenden lo siguiente (expresados en millones):

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Propiedades, plantas y equipos, neto	4.236	2.889	2.347.480	1.462.048
Obras en progreso	1.886	2.419	1.300.061	1.471.681
Costos y gastos no capitalizados	<u>2.748</u>	<u>2.176</u>	<u>1.638.564</u>	<u>1.243.465</u>
	<u>8.870</u>	<u>7.484</u>	<u>5.286.105</u>	<u>4.177.194</u>

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el pasivo contingente por inversiones es de aproximadamente \$8.139 millones y \$6.880 millones (Bs6.271.876 millones y Bs4.803.734 millones), respectivamente. De acuerdo con lo establecido en los convenios y a las proyecciones actuales, se estima que la mayor parte de este pasivo contingente no estaría sujeto a pago al término de los mismos.

(9) Impuestos

Un resumen de los impuestos que afectan las operaciones consolidadas de PDVSA se presenta a continuación (expresado en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Impuesto sobre la renta	3.669	5.313	2.616.012	3.603.363
Impuestos de explotación y otros	<u>3.760</u>	<u>4.986</u>	<u>2.736.521</u>	<u>3.441.517</u>
	<u>7.429</u>	<u>10.299</u>	<u>5.352.533</u>	<u>7.044.880</u>

A continuación se resumen los impuestos que inciden sobre las operaciones consolidadas:

(a) Ganancia antes de Impuesto sobre la Renta

La ganancia antes de impuesto sobre la renta e intereses minoritarios para cada año se resume a continuación (expresado en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Venezuela	6.967	11.997	6.125.743	9.680.189
Exterior	<u>1.034</u>	<u>571</u>	<u>645.566</u>	<u>481.240</u>
	<u>8.001</u>	<u>12.568</u>	<u>6.771.309</u>	<u>10.161.429</u>

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

El gasto de impuesto sobre la renta de cada año se resume a continuación (expresado en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	2001	2000	2001	2000
	Dólares		Bolívares	
Gasto estimado de impuesto sobre la renta del año:				
En Venezuela	3.033	5.780	2.204.692	3.923.519
Exterior	<u>130</u>	<u>123</u>	<u>95.388</u>	<u>83.825</u>
	<u>3.163</u>	<u>5.903</u>	<u>2.300.080</u>	<u>4.007.344</u>
Gasto (beneficio) por impuesto sobre la renta diferido:				
En Venezuela	357	(684)	209.546	(468.014)
Exterior	<u>149</u>	<u>94</u>	<u>106.386</u>	<u>64.033</u>
	<u>506</u>	<u>(590)</u>	<u>315.932</u>	<u>(403.981)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>3.669</u>	<u>5.313</u>	<u>2.616.012</u>	<u>3.603.363</u>

Los efectos fiscales de las partidas importantes que constituyen los activos de impuesto diferido neto, de PDVSA, se presentan a continuación (expresado en millones):

	31 de diciembre de			
	2001	2000	2001	2000
	Dólares		Bolívares	
Activos de impuesto diferido:				
Indemnizaciones y jubilaciones de trabajadores	1.574	1.449	1.212.616	1.011.978
Propiedades, plantas y equipos	291	276	223.782	192.711
Impuesto de explotación por pagar	130	249	100.432	173.859
Existencias	123	208	94.658	145.232
Créditos fiscales y pérdidas trasladables	1.098	1.371	845.957	957.399
Otros	<u>153</u>	<u>362</u>	<u>118.392</u>	<u>298.143</u>
	3.369	3.915	2.595.837	2.779.322
Menos estimación por valuación	<u>1.036</u>	<u>850</u>	<u>798.152</u>	<u>593.621</u>
Total activos de impuesto diferido	<u>2.333</u>	<u>3.065</u>	<u>1.797.685</u>	<u>2.185.701</u>
Pasivos de impuesto diferido:				
Propiedades, plantas y equipos	869	991	669.099	691.946
Convenios operativos, neto	397	365	305.528	254.854
Costos financieros capitalizados	189	302	241.752	362.240
Inversiones en compañías afiliadas	221	207	170.190	144.534
Existencias	94	122	72.388	85.184
Cargo diferido por paradas de plantas	84	109	65.024	76.107
Otros	<u>101</u>	<u>85</u>	<u>78.150</u>	<u>59.350</u>
Total pasivos de impuesto diferido	<u>1.955</u>	<u>2.181</u>	<u>1.602.131</u>	<u>1.674.215</u>
Total activos de impuesto diferido neto	<u>378</u>	<u>884</u>	<u>195.554</u>	<u>511.486</u>

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

Los componentes del impuesto sobre la renta diferido en los resultados de cada año son los siguientes (expresado en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	2001	2000	2001	2000
	Dólares		Bolívares	
En Venezuela:				
Indemnizaciones y jubilaciones de trabajadores	(247)	(189)	(176.613)	(128.890)
Propiedades, plantas y equipos	(178)	(49)	(127.282)	(33.464)
Impuesto de explotación por pagar	103	14	73.427	9.679
Costos financieros capitalizados	(113)	10	(120.488)	6.690
Cargo diferido por paradas de plantas	(16)	9	(11.083)	6.125
Convenios operativos, neto	71	(181)	50.674	(123.385)
Créditos fiscales y pérdidas trasladables	362	(379)	259.565	(258.518)
Otros	<u>375</u>	<u>81</u>	<u>261.425</u>	<u>53.749</u>
	<u>357</u>	<u>(684)</u>	<u>209.625</u>	<u>(468.014)</u>
En el exterior:				
Indemnizaciones y jubilaciones de trabajadores	(20)	(3)	(14.292)	(2.044)
Propiedades, plantas y equipos	32	20	22.868	13.624
Créditos fiscales y pérdidas trasladables	90	-	64.315	-
Promociones y mercadeo	8	3	5.717	2.044
Inversiones en compañías afiliadas	14	37	10.005	25.204
Existencias	(28)	(3)	(20.009)	(2.044)
Otros	<u>53</u>	<u>40</u>	<u>37.703</u>	<u>27.249</u>
	<u>149</u>	<u>94</u>	<u>106.307</u>	<u>64.033</u>
	<u>506</u>	<u>(590)</u>	<u>315.932</u>	<u>(403.981)</u>

En enero de 1998 entró en vigencia la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 revisada "Impuesto sobre la Renta" (NIC-12 revisada). Esta norma requiere, entre otros, que se contabilice como activo o pasivo, el efecto sobre la diferencia entre la base de costo de los activos no monetarios, ajustada por inflación para fines fiscales, y su base contable.

Durante el año 2001, se originaron ciertos cambios legales y fiscales que afectarán la industria petrolera nacional a partir del año 2002 (véase la nota 1 a los estados financieros consolidados). Tomando en consideración los efectos de esos cambios, las variables económicas de devaluación e inflación para los años siguientes y la situación cambiante del mercado petrolero que afecta los planes de PDVSA, se actualizaron los efectos netos estimados de la NIC-12 revisada que se mencionan en el párrafo anterior, lo cual resultó en una reducción importante de esos efectos en relación con los determinados en años anteriores. Igualmente, se estima limitada la probabilidad de realización de este activo a través de ganancias gravables futuras, necesarias para recuperar activos diferidos adicionales a los reconocidos con base en las partidas fiscales temporales provenientes de las operaciones usuales del negocio. Según lo indicado previamente, se decidió no reconocer, en los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los efectos antes mencionados de la NIC-12 revisada.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

La diferencia entre la tasa nominal de impuesto del sector petrolero en Venezuela y la tasa efectiva consolidada de impuesto sobre la renta para cada año se presenta a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2001	2000
	%	%
Tasa nominal de impuesto del sector petrolero en Venezuela	67,7	67,7
Ajuste fiscal por inflación	(18,0)	(17,5)
Porcentaje legal recibido de las filiales	(4,7)	(5,3)
Resultados por participación en asociaciones y afiliadas	(0,4)	(1,0)
Menor tasa de impuesto para otras filiales	(5,8)	(6,0)
Otras diferencias netas	<u>(0,2)</u>	<u>(2,4)</u>
Tasa efectiva consolidada de impuesto sobre la renta, calculada en bolívares	38,6	35,5
Efecto por traducción a dólares	<u>7,3</u>	<u>6,8</u>
Tasa efectiva consolidada de impuesto sobre la renta, calculada en dólares	<u>45,9</u>	<u>42,3</u>

PDVSA y sus filiales venezolanas pueden utilizar, como créditos fiscales, hasta 12% de las cantidades desembolsadas por nuevas inversiones. Sin embargo, dichos créditos no pueden exceder el 2% de la ganancia neta gravable y los excedentes son trasladables hasta por tres años. Al 31 de diciembre de 2001, existen créditos fiscales trasladables por aproximadamente \$847 millones (Bs652.619 millones) y pérdidas fiscales trasladables por aproximadamente \$559 millones (Bs430.479 millones). Estos montos tienen los siguientes vencimientos (expresado en millones):

	31 de diciembre de					
	2002	2003	2004	2002	2003	2004
	Dólares			Bolívares		
Créditos fiscales	169	277	401	130.071	212.873	309.675
Pérdidas fiscales	<u>496</u>	<u>56</u>	<u>7</u>	<u>381.492</u>	<u>43.504</u>	<u>5.483</u>

La Ley de Impuesto sobre la Renta estableció el ajuste fiscal por inflación para el cálculo del impuesto. Los valores ajustados de los activos fijos deberán depreciarse o amortizarse a los fines fiscales en su vida útil remanente y deducirse a la tasa impositiva nominal. La Ley también establece la obligatoriedad de efectuar cada año un ajuste regular por inflación que será incluido en la conciliación de la renta como una partida gravable o deducible.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

Una enmienda a la Ley de Impuesto sobre la Renta aprobada en octubre de 1999, estableció la introducción de la norma de precios de transferencias, vigentes desde enero de 2000. De conformidad con esta norma, los contribuyentes sujetos a impuesto sobre la renta que lleven a cabo operaciones de importación, exportación y préstamos con empresas relacionadas domiciliadas en el extranjero, están obligadas a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto sobre la renta.

PDVSA efectúa, con empresas relacionadas, operaciones importantes reguladas por la norma de precios de transferencias. De acuerdo con un estudio realizado por la Compañía se determinó que el efecto por este concepto no es significativo para los años 2001 y 2000.

Esta enmienda también incluyó, a partir de enero de 2001, la fijación de un sistema fiscal universal para Venezuela e impuestos sobre los dividendos, además, la introducción de normas pertinentes al régimen internacional de transparencia fiscal.

En enero de 2002 entró en vigencia la Ley de Reforma Parcial de la Ley de Impuesto sobre la Renta, publicada en noviembre de 2001. Entre los aspectos más relevantes de esta Reforma se indican:

- Se reduce la tarifa de impuesto sobre la renta de 67,7% a 50%, aplicable a las compañías dedicadas a la explotación de hidrocarburos y actividades conexas.
- La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto debe ser el resultado de sumar las rentas territoriales con las extraterritoriales. No se permite compensar pérdidas de fuente extranjera con ganancias de fuentes territoriales.
- Gravamen al dividendo, cuando exista una diferencia entre la renta neta aprobada por la asamblea de accionistas y la que se determine para efectos fiscales sobre la base de los estados financieros ajustados por inflación.
- Se establecieron modificaciones a los métodos de determinación de precios de transferencia; asimismo, se incorporaron normas relativas a acuerdos anticipados sobre precios de transferencia.

(b) Impuesto de Explotación

El impuesto de explotación se paga con base en el petróleo crudo producido. Esta regalía es de hasta 16-2/3% y se calcula considerando ciertos parámetros según convenios con el Ejecutivo Nacional. El impuesto de explotación causado para los años 2001 y 2000 fue de aproximadamente \$3.733 millones y \$4.957 millones (Bs2.716.127 millones y Bs3.421.227 millones), respectivamente, el cual se incluye en el estado consolidado de resultados como impuestos de explotación y otros. A partir de enero de 2002, se modificó la tasa de impuesto de explotación (véase nota 1 a los estados financieros consolidados).

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(c) Impuesto a los Activos Empresariales

Este impuesto es de 1% sobre el promedio simple de los activos ajustados por inflación al comienzo y al final del año. PDVSA y sus filiales venezolanas calculan este impuesto, conjuntamente con el impuesto sobre la renta, y pagan al Fisco Nacional el que resulte mayor. Durante los años 2001 y 2000, este impuesto representó un gasto de aproximadamente \$27 millones y \$29 millones (Bs20.394 millones y Bs20.290 millones), respectivamente.

(d) Impuesto al Valor Agregado

La Ley de Impuesto al Valor Agregado (IVA), estableció la alícuota aplicable a la base imponible en 15,5%. En agosto de 2000 se modificó la alícuota de 15,5% a 14,5%.

La ley del IVA establece una exención para la comercialización de ciertos combustibles derivados de hidrocarburos y la potestad de recuperar del Fisco Nacional ciertos créditos fiscales provenientes de las ventas de exportación. A continuación se muestra un resumen del movimiento de los créditos fiscales por recuperar por IVA (expresado en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Montos por recuperar al inicio del año	1.475	921	1.029.723	596.365
Generados durante el año	1.022	799	738.068	544.251
Recuperados durante el año	<u>(347)</u>	<u>(245)</u>	<u>(111.914)</u>	<u>(110.893)</u>
Montos por recuperar al final del año	<u>2.150</u>	<u>1.475</u>	<u>1.655.877</u>	<u>1.029.723</u>

La situación de estos créditos por recuperar al 31 de diciembre de 2001 se resume a continuación (expresado en millones):

	<u>Dólares</u>	<u>Bolívares</u>
Aprobados por el Servicio Nacional Integrado de Administración Tributaria (SENIAT), correspondientes al período de junio 1999 a diciembre de 2000, en proceso de obtención de los Certificados de Reintegro Tributario (CERT)	1.048	807.308
Pendientes por recuperar de los años 2000 y 1999 en procesos administrativos	105	80.817
En espera de respuesta por parte del SENIAT, correspondientes al período de enero a junio de 2001	446	343.473
En proceso de tramitación, correspondientes al período de julio a diciembre de 2001	<u>551</u>	<u>424.279</u>
	<u>2.150</u>	<u>1.655.877</u>

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

Los montos por recuperar no generan intereses, ni son ajustados para compensar el efecto de la inflación.

(e) Impuesto de Consumo a las Ventas

En Venezuela y en los Estados Unidos de América, las ventas de gasolina y otros combustibles causan impuestos al consumo. Durante los años 2001 y 2000, se pagaron por estos impuestos aproximadamente \$4.133 millones y \$3.969 millones (Bs2.984.236 y Bs2.705.107 millones), respectivamente, a las entidades gubernamentales correspondientes. Estos impuestos no están incluidos en el rubro de ventas de petróleo crudo y sus derivados.

(10) Instrumentos Financieros Derivados

(a) Acuerdos de Actividades Derivadas, Opciones y Tasas de Interés

PDVSA utiliza productos e instrumentos financieros derivados para manejar los riesgos provenientes de precios y tasas de interés que surgen de sus actividades operacionales. La Compañía limita el uso de otros instrumentos financieros derivados y no los utiliza para fines especulativos. Los derivados que utiliza PDVSA son negociados en las bolsas de valores de cada país, por intermedio de los principales agentes de colocación, y las operaciones son realizadas en efectivo o con la entrega del producto básico.

PDVSA mantiene contratos a futuro por ventas de petróleo, opciones y otros derivados, principalmente para cubrir parte del riesgo asociado al precio del petróleo crudo y productos refinados. Las actividades con derivados son realizadas dentro de límites establecidos por la gerencia, y los períodos de los contratos son generalmente menores a 30 días.

En enero de 2000, PDVSA Finance firmó un convenio de cobertura de cotización de moneda extranjera relacionado con los bonos emitidos denominados en Euros. El convenio provee protección en relación con los pagos de intereses y capital ante una posible revaluación del Euro con respecto al dólar. Adicionalmente, PDVSA realizó acuerdos de tasas de interés, para reducir el impacto que tienen las fluctuaciones de las tasas de interés sobre las deudas con tasas variables.

(b) Concentración de Riesgo Crediticio

Los instrumentos financieros expuestos a concentración de riesgo crediticio, consisten principalmente en equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y documentos y cuentas por cobrar. Los equivalentes de efectivo están representados por instrumentos de alta calidad y colocados en una variedad de instituciones. Similares estándares de rendimiento y diversificación son aplicados a los instrumentos derivados. Los saldos de los documentos y cuentas por cobrar están distribuidos en una amplia cartera de clientes a nivel mundial y, periódicamente, se evalúa la condición financiera de sus clientes. El riesgo crediticio depende de factores adicionales, tales como el precio del petróleo crudo y los productos refinados, así como la demanda de éstos.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(c) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables estimados han sido determinados utilizando la información disponible en el mercado y siguiendo apropiados métodos de valuación. Es necesario aplicar juicio racional para la interpretación de los datos del mercado y la estimación del valor razonable. De acuerdo con lo anterior, los montos estimados a continuación no son necesariamente un indicativo de los montos que se pudieran realizar en una transacción corriente en el mercado. La utilización de diferentes metodologías, juicios y estimaciones pudieran tener un efecto significativo sobre los valores razonable estimados.

A continuación se presenta un resumen de los valores nominales y razonables de los instrumentos financieros (expresado en millones):

	31 de diciembre de							
	2001		2000		2001		2000	
	Dólares				Bolívares			
	Monto registrado	Valor razonable	Monto registrado	Valor razonable	Monto registrado	Valor razonable	Monto registrado	Valor razonable
Activo:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	925	925	3.257	3.257	712.041	712.041	2.274.105	2.274.105
Documentos y cuentas por cobrar	3.280	3.280	4.435	4.435	2.522.088	2.522.088	3.097.041	3.097.041
Otras inversiones	187	187	148	148	144.007	144.007	103.338	103.338
Cuentas por cobrar a largo plazo	774	674	538	451	596.219	519.210	375.464	314.634
Activos derivados(inclui- dos en otros activos)	<u>16</u>	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.321</u>	<u>12.321</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivo:								
Cuentas por pagar	2.584	2.584	3.084	3.084	1.989.897	1.989.897	2.153.363	2.153.363
Deuda a corto plazo	1.000	1.000	596	596	769.826	769.826	416.360	416.360
Deuda a largo plazo	7.427	7.376	7.003	6.674	5.721.450	5.682.162	4.889.480	4.868.060
Pasivos derivados (inclui- dos en otros pasivos)	<u>65</u>	<u>65</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>50.055</u>	<u>50.055</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los montos registrados del efectivo y sus equivalentes, documentos y cuentas por cobrar, otras inversiones, cuentas por pagar y deuda a corto plazo se aproximan a su valor razonable debido al corto plazo de estos instrumentos.

(d) Deuda a Largo Plazo

El valor razonable de la deuda a largo plazo se calculó con base en la tasa de interés que actualmente paga PDVSA por la emisión de deudas en similares términos y plazos.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(e) Instrumentos Derivados

El valor razonable de estos instrumentos se calculó con base en los montos estimados que se deberían cobrar o pagar para cancelar estos instrumentos a la fecha de cierre, tomando en cuenta los precios de mercado y la capacidad crediticia de las contrapartes.

(11) Deuda

La deuda está representada por lo siguiente (expresado en millones):

(a) Deuda a Corto Plazo

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Financiamiento a corto plazo con varios bancos, con una tasa promedio de 8,62% anual	-	58	-	40.497
Porción circulante de la deuda a largo plazo	<u>1.000</u>	<u>538</u>	<u>769.826</u>	<u>375.863</u>
	<u>1.000</u>	<u>596</u>	<u>769.826</u>	<u>416.360</u>

Al 31 de diciembre de 2001, PDVSA mantiene una línea de crédito a corto plazo de \$875 millones (Bs673.829 millones), los cuales para el 31 de diciembre de 2001 no fueron utilizados, quedando disponibles para préstamos sin garantía colateral.

Al 31 de diciembre de 2001 CITGO mantiene facilidades de crédito a corto plazo sin garantía colateral, con un consorcio de bancos por aproximadamente \$190 millones (Bs146.300 millones) los cuales no fueron utilizados. Las tasas de interés de estas facilidades de crédito se calculan diariamente con base en las tasas de interés de los fondos federales de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(b) Deuda a Largo Plazo

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
PDV America/CITGO:				
Bonos	499	499	384.275	348.417
Préstamos bancarios rotativos	392	-	301.875	-
Bonos con opciones múltiples de emisión	200	200	154.018	139.646
Colocación privada de bonos	57	97	43.895	67.728
Bonos maestros con opciones múltiples de emisión	260	260	200.223	181.540
Bonos exentos de impuesto	357	329	275.230	229.718
Bonos sujetos a impuesto	146	174	112.433	121.492
Otros	-	7	-	4.888
	<u>1.911</u>	<u>1.566</u>	<u>1.471.949</u>	<u>1.093.429</u>
PDVSA Finance:				
Bonos quirografarios	<u>3.297</u>	<u>2.907</u>	<u>2.539.957</u>	<u>2.029.755</u>
PDVSA VI:				
Pagaré garantizado	<u>442</u>	<u>491</u>	<u>340.380</u>	<u>342.831</u>
PDVSA Petróleo:				
Préstamos garantizados por agencias gubernamentales de exportación e instituciones financieras	299	413	230.200	288.369
Bonos de PDVSA Cerro Negro	300	300	231.027	209.469
Línea de crédito de PDVSA Cerro Negro	150	150	115.514	104.735
Línea de crédito de PDVSA Sincor	903	809	695.884	564.868
Línea de crédito de Corpoguanipa	190	-	146.329	-
	<u>1.842</u>	<u>1.672</u>	<u>1.418.954</u>	<u>1.167.441</u>
Van	<u>7.492</u>	<u>6.636</u>	<u>5.771.240</u>	<u>4.633.456</u>

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Vienen	<u>7.492</u>	<u>6.636</u>	<u>5.771.240</u>	<u>4.633.456</u>
Bariven, S. A. (Bariven):				
Préstamos garantizados por agencias gubernamentales de exportación e instituciones financieras	365	401	281.083	279.990
Programa de colocaciones comerciales	<u>179</u>	<u>179</u>	<u>137.846</u>	<u>124.983</u>
	<u>544</u>	<u>580</u>	<u>418.929</u>	<u>404.973</u>
PDV Marina, S. A. (PDV Marina):				
Facilidad de crédito	<u>185</u>	<u>234</u>	<u>142.468</u>	<u>163.386</u>
Otros:				
PDVSA y otras filiales	<u>206</u>	<u>91</u>	<u>158.639</u>	<u>63.528</u>
	8.427	7.541	6.491.276	5.265.343
Menos porción circulante de la deuda a largo plazo	<u>1.000</u>	<u>538</u>	<u>769.826</u>	<u>375.863</u>
Total porción a largo plazo	<u>7.427</u>	<u>7.003</u>	<u>5.721.450</u>	<u>4.889.480</u>

Los vencimientos de la porción a largo plazo al 31 de diciembre de 2001 son los siguientes (expresado en millones):

<u>Años</u>	<u>Dólares</u>	<u>Bolívares</u>
2003	1.590	1.224.443
2004	604	465.134
2005	609	468.985
2006	581	447.422
2007 en adelante	<u>4.043</u>	<u>3.115.466</u>
Total	<u>7.427</u>	<u>5.721.450</u>

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

PDV America/CITGO

(1) En el año 1993 PDV America emitió bonos por \$1.000 millones (Bs770.090 millones), garantizados por PDVSA, con intereses anuales que varían entre 7,25% y 7,87% y vencimientos que varían entre los años 1998 y 2003. Los intereses de estos bonos son pagaderos semestralmente, comenzando en febrero de 1994. Al 31 de diciembre de 2001, los bonos ascienden a \$499 millones (Bs384.275 millones).

(2) CITGO mantiene acuerdos de crédito con varios bancos que consisten en: (i) \$400 millones (Bs308.036 millones) a 5 años de créditos bancarios rotativos con vencimiento en mayo de 2003; (ii) aproximadamente \$150 millones (Bs115.513 millones) a 364 días en créditos bancarios rotativos y (iii) \$25 millones (Bs19.252 millones) a 364 días establecidos en mayo de 2001. Estos créditos no están garantizados y tienen distintos vencimientos y opciones de tasas de interés. La tasa de interés anual de los créditos al 31 de diciembre de 2001 varía desde 2,5% hasta 2,9%. Al 31 de diciembre de 2001 se mantiene saldo por \$360 millones (Bs277.232 millones) relacionado con esta deuda.

PDV Midwest Refining, LLC (PDVMR), una filial propiedad de PDV America, mantiene facilidades de créditos rotativos con un consorcio de bancos, según acuerdo vigente hasta abril de 2002, lo cual permitiría obtener fondos hasta \$75 millones (Bs57.757 millones) a distintas tasas de interés. Los inventarios y cuentas por cobrar de PDVMR son utilizados como garantía colateral. Al 31 de diciembre de 2001 se mantiene un saldo por \$32 millones (Bs24.643 millones) con una tasa de interés de 2,5%. En enero de 2002 PDVMR canceló estas facilidades de créditos rotativos.

(3) En abril de 1996 CITGO registró un documento ante la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), relacionado con una emisión de instrumentos de deuda por \$600 millones (Bs462.054 millones), los cuales podrán ser ofertados periódicamente. En el mes de mayo de 1996 el registro se hizo efectivo y CITGO vendió una parte de los instrumentos de deuda por un precio integral de \$200 millones (Bs154.018 millones) los cuales están pendientes al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

(4) Al 31 de diciembre de 2001, CITGO mantiene aproximadamente \$57 millones (Bs43.895 millones) en una colocación privada de bonos sin garantía. Los montos principales son pagaderos anualmente en noviembre y los intereses de estos bonos son pagaderos semestralmente en mayo y noviembre.

(5) Al 31 de diciembre de 2001, CITGO mantiene \$260 millones (Bs200.223 millones) en una colocación privada de bonos sin garantía con una compañía aseguradora. Los bonos tienen distintas tasas fijas de interés anual que oscilan entre 7,17% y 8,94% y fechas de vencimiento entre 2002 y 2009.

(6) Al 31 de diciembre 2001, por intermedio de entidades estatales, CITGO mantiene bonos de desarrollo industrial libres de impuestos por \$75 millones (Bs57.603 millones), para la adquisición de equipos de control de contaminación y mejoras en el puerto de la refinería Lake Charles, Lousiana; y \$262 millones (Bs202.303 millones) en bonos ambientales para financiar

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

una porción de las plantas de control ambiental de las refinerías Lake Charles, Lousiana, Corpus Christi, Texas; y la refinería Lyondell-CITGO. Los bonos tienen una garantía adicional mediante cartas de crédito. Estos bonos devengan intereses anuales a distintas tasas variables que van desde 2,5% a 6,0% y desde 4,7% a 6,0% al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente.

En adición, PDVMR emitió bonos de control de emisión de polución a distintas tasas variables, con intereses pagaderos mensualmente. Los bonos requieren de un pago del principal al vencimiento en el año 2008, y los pagos del principal y los intereses están garantizados por una carta de crédito de \$20 millones (Bs15.324 millones).

- (7) Al 31 de diciembre de 2001, por intermedio de entidades estatales, CITGO mantiene aproximadamente \$146 millones (Bs112.433 millones) en bonos ambientales sujetos al pago de impuestos para financiar una porción de la planta de control ambiental en la refinería Lake Charles, Lousiana y en la refinería Lyondell-CITGO. Estos bonos están garantizados por cartas de crédito y tienen tasas de interés anuales flotantes (3,1% y 6,6% al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente). CITGO tiene la opción, sujeto a ciertas condiciones, de convertir total o parcialmente sus bonos sujetos a impuestos por bonos exentos de impuestos. Al 31 de diciembre de 2001 se han convertido a bonos exentos de impuestos aproximadamente \$49 millones (Bs37.730 millones).

PDVSA Finance

PDVSA Finance, tiene el objeto específico de comprar a PDVSA Petróleo cuentas por cobrar existentes y futuras provenientes de las exportaciones de petróleo crudo y sus derivados. Como entidad de financiamiento de PDVSA, posee sus activos y tiene sus propios acreedores, quienes tendrán prioridad de ejercer sus derechos sobre estos activos de acuerdo con lo establecido en las condiciones y términos de los bonos emitidos, los cuales se describen a continuación:

- (1) Bonos quirografarios emitidos en noviembre de 2001, por \$500 millones (Bs385.142 millones), con una tasa de interés anual de 8,50% y con un vencimiento en el 2012.
- (2) Bonos quirografarios emitidos en abril de 1999 por aproximadamente \$1.000 millones (Bs770.090 millones), con tasas de interés anual que varían de 8,75% a 9,95% y vencimientos que van desde el año 2000 hasta el año 2020; además, emitió aproximadamente 200 millones de Euros (\$178 millones; Bs137.173 millones) en bonos quirografarios, con una tasa de interés de 6,25% y con fechas de vencimiento que van desde el año 2002 hasta el año 2006.
- (3) Bonos quirografarios emitidos en mayo de 1998 por \$1.800 millones (Bs1.386.162 millones) con tasas de interés anual que varían de 6,45% a 7,50%, con vencimientos que van desde el año 2004 hasta el año 2028. Los intereses son pagaderos trimestralmente en relación con cada serie de dichos bonos.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

Los bonos vigentes se indican a continuación (expresado en millones):

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
6,45% vencen en el 2004	400	400	308.133	279.292
8,75% vencen en el 2004	226	325	174.137	226.925
6,25% vencen en el 2006	178	189	137.173	131.965
6,65% vencen entre el 2002 y el 2006 (en Euros)	300	300	231.124	209.469
9,37% vencen en el 2007	250	250	192.620	174.558
6,80% vencen en el 2008	300	300	231.124	209.469
9,75% vencen en el 2010	250	250	192.523	174.558
8,50% vencen en el 2012	500	-	385.142	-
7,40% vencen en el 2016	400	400	308.133	279.292
9,95% vencen en el 2020	100	100	77.106	69.823
7,50% vencen en el 2028	400	400	308.133	279.292
Bonos en tesorería	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>	<u>(5.391)</u>	<u>(4.888)</u>
Total	<u>3.297</u>	<u>2.907</u>	<u>2.539.957</u>	<u>2.029.755</u>

PDVSA VI

PDVSA VI pagó parte de su participación en el convenio de asociación de Hovensa (véase la nota 6 a los estados financieros consolidados), mediante la emisión de un pagaré a Hess Oil Virgin Islands Corporation garantizado por PDVSA, con un valor nominal de \$563 millones (Bs433.561 millones), una tasa de interés anual de 8,46% y pagos semestrales desde agosto de 1999 a febrero de 2009. PDVSA VI tiene el derecho de, en cualquier fecha de pago, redimir total o parcialmente el pagaré sin cancelar penalidades o primas por redención. Al 31 de diciembre de 2001, el saldo de este pagaré es de \$442 millones (Bs340.380 millones).

PDVSA Petróleo

- (1) Los fondos netos de los préstamos garantizados por las agencias gubernamentales de exportación han sido utilizados para el plan de inversiones de PDVSA Petróleo. Tales préstamos son pagaderos semestralmente y tienen distintas tasas de interés anual, que al 31 de diciembre de 2001 oscilan entre 4,1% y 5% anual y están garantizados por agencias gubernamentales de exportación en los Estados Unidos de América, Europa y Japón. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el saldo de estos préstamos son de aproximadamente \$299 millones y \$413 millones (Bs230.200 millones y Bs288.369 millones), respectivamente.
- (2) En junio de 1998, Cerro Negro Finance, Ltd., registrada en las Islas Caimán, emitió bonos por \$600 millones (Bs462.054 millones), con tasas de interés anual que varían entre 7,33% y 8,03%, y vencimientos que van desde el año 2009 hasta el año 2028. Los intereses de esta colocación son pagaderos semestralmente. Los fondos provenientes de la emisión de los

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

bonos fueron utilizados para comprar participaciones en los préstamos hechos, por una institución financiera internacional a la filial PDVSA Cerro Negro, por aproximadamente \$300 millones (Bs231.027 millones) y a la empresa relacionada Mobil Cerro Negro por aproximadamente \$300 millones (Bs231.027 millones). Los fondos de estos préstamos están garantizados por PDVSA y son utilizados para el desarrollo y construcción de parte de las facilidades de explotación, producción, transporte y mejoramiento de las reservas de crudo extrapesado localizadas en el área de Cerro Negro en la Faja del Orinoco, en la región oriental de Venezuela.

- (3) En junio de 1999, PDVSA Cerro Negro contrató préstamos con una institución financiera por aproximadamente \$150 millones (Bs115.514 millones), con tasas de interés LIBOR más un porcentaje adicional, lo cual ha determinado una oscilación entre 5,76% y 6,79%, y vencimiento en el año 2002. Los fondos de estos préstamos, garantizados por PDVSA, han sido destinados al financiamiento del proyecto. Los intereses se cancelan semestralmente.
- (4) En agosto de 1998, PDVSA Sincor, filial de PDVSA, Total Venezuela, S. A. y Statoil Sincor AS acordaron garantizar el financiamiento del proyecto "SINCOR", cuyo agente administrador es el Chase Manhattan Bank. La forma de financiamiento es la siguiente:
 - (a) Una línea de crédito de \$1.200 millones (Bs924.108 millones), en la cual de PDVSA Sincor participa en 38%, y fue totalmente utilizada al 31 de diciembre de 2000 para pagar gastos financieros, cubrir requerimientos de efectivo y pagos operacionales del proyecto. La tasa de interés es aplicable, bajo el convenio financiero, en dos períodos: uno de tasa base fijada por el banco para los primeros seis meses, y otro de tasa LIBOR fijada por el mercado de capitales a partir del séptimo mes. En ambos períodos se aplica interés adicional.
 - (b) Crédito bancario por aproximadamente \$1.500 millones (Bs1.155.135 millones) en el cual PDVSA Sincor participa en 38%; al 31 de diciembre de 2001, se han utilizado \$1.175 millones (Bs904.856 millones). La tasa de interés anual es LIBOR más un porcentaje adicional, que oscila entre 5,44% y 8%.
- (5) En el año 2001 Corpoguanipa, y los participantes del Proyecto Hamaca acordaron un plan de financiamiento con un grupo de bancos internacionales por \$470 millones (Bs361.942 millones), donde el BNP Paribas actúa como agente facilitador. Igualmente acordaron otro plan de financiamiento con el Barklay Bank PLC y la sucursal de Nueva York del Westdeutsche Landesbank Girozentrale por \$627 millones (Bs482.846 millones), el cual incluye un acuerdo de garantía con el Export-Import Bank of the United States (US EXIM). Ambos financiamientos son utilizados para la construcción del mejorador de crudo sintético y las facilidades de producción del proyecto. Durante el año 2001 se han obtenido \$633 millones (Bs487.467 millones) provenientes de estos préstamos, cuya tasa de interés anual aplicable es LIBOR entre 2,75% y 4,69% sobre \$300 millones (Bs231.027 millones) y LIBOR entre 1,90% y 3,84% sobre \$333 millones (Bs256.440 millones). Corpoguanipa, participa en 30% de estas deudas.
- (6) En septiembre de 2000, PDVSA Petróleo celebró un acuerdo de préstamo con un grupo de instituciones financieras japonesas dirigido por el Japan Bank for International Cooperation (JBIC) para una facilidad de crédito, denominada en yenes, equivalente a \$500 millones

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(Bs385.045 millones) para el proyecto valorización de las corrientes de refinación (VALCOR), en la refinería de Puerto La Cruz.

Bariven

- (1) Los fondos netos provenientes de los préstamos garantizados por las agencias gubernamentales de exportación e instituciones financieras han sido utilizados en los planes domésticos de inversión de PDVSA. Dichos préstamos son pagaderos semestralmente, con tasas de interés anual entre 2,68% y 7,5% al 31 de diciembre de 2001, y están garantizados por agencias gubernamentales de exportación en los Estados Unidos de América, Europa y Japón. Al 31 de diciembre de 2001, el saldo alcanzó \$365 millones (Bs281.083 millones) con vencimiento hasta el año 2008.
- (2) En marzo de 1992, se emitieron papeles comerciales denominados en dólares por aproximadamente \$200 millones (Bs154.018 millones), con una tasa de interés anual del 10,625% al 31 de diciembre de 2001, y con vencimiento en el año 2002. Al 31 de diciembre de 2001, el saldo alcanzó \$179 millones (Bs137.846 millones).

PDV Marina

Para financiar la adquisición de ocho tanqueros, se suscribió en 1991 un acuerdo de crédito con Fairplay Shipfinance. Esta facilidad de crédito es pagadera en 21 cuotas semestrales con tasas de interés anual equivalente a la tasa LIBOR más 1,5% para las primeras 18 cuotas, y tasa LIBOR más 1,75% para las cuotas restantes. Los tanqueros (con un valor en libros neto al 31 de diciembre de 2001 de aproximadamente \$361 millones) adquiridos bajo esta facilidad de crédito fueron utilizados como colaterales. La tasa de interés aplicable al 31 de diciembre de 2001 es LIBOR más 1,75%.

Requisitos Contractuales

Varias de las facilidades de crédito de PDVSA contienen requisitos contractuales que le restringen, entre otros, la capacidad para incurrir en deudas adicionales, pagar dividendos, hipotecar propiedades y vender ciertos activos. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 PDVSA ha cumplido con los requisitos contractuales de la deuda.

(12) Capital Social y Reservas

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el capital social de PDVSA está representado por 51.204 acciones de Bs25 millones cada una, totalizando \$39.094 millones. Por Ley las acciones no pueden ser enajenadas ni gravadas en forma alguna.

La reserva legal es un requisito para las empresas venezolanas, las cuales deben apartar el 5% de la ganancia neta de cada año hasta completar un mínimo del 10% del capital social. Las otras reservas incluyen principalmente la reserva para la realización de activo de impuesto diferido y la reserva para nuevas inversiones.

Los dividendos al Accionista son decretados y pagados en bolívares con base en los estados financieros estatutarios que reflejan ganancias retenidas. Durante los años 2001 y 2000, se decretaron dividendos por Bs3.400.000 millones y Bs1.400.000 millones, respectivamente, equivalentes a \$4.774 millones y \$2.018 millones, respectivamente.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

Al 31 de diciembre de 2001, quedaron pendientes de pago Bs152.688 millones equivalentes a \$198 millones, correspondientes a dividendos decretados en el año 2000.

(13) Operaciones con Empresas y Entidades Relacionadas

A continuación se resumen las operaciones y saldos con empresas relacionadas no consolidadas y otras entidades propiedad de la República Bolivariana de Venezuela (expresado en millones):

	31 de diciembre de			
	2001	2000	2001	2000
	Dólares		Bolívares	
Actividad del año:				
Ventas	4.167	4.424	3.008.903	3.007.435
Costos y gastos	<u>4.991</u>	<u>7.043</u>	<u>3.603.309</u>	<u>4.787.831</u>
Saldos al final del año:				
Depósitos con el BCV, incluidos aportes al FIEM	4.159	4.401	3.203.041	3.073.272
Cuentas por cobrar	440	281	338.937	196.203
Cuentas por cobrar a largo plazo, incluidas en otros activos	668	538	514.652	375.464
Inversiones en afiliadas no consolidadas	2.819	2.702	1.776.698	1.566.435
Cuentas por pagar	<u>152</u>	<u>262</u>	<u>116.681</u>	<u>182.936</u>

Las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 incluyen un saldo por cobrar a PETROZUATA por \$544 millones y \$474 millones (Bs418.929 millones y Bs330.961 millones), respectivamente. Igualmente incluyen saldos por cobrar a C. A. Administración y Fomento Eléctrico (CADAFE) por \$118 millones y \$55 millones (Bs90.940 millones y Bs38.466 millones), respectivamente. Estos montos por cobrar no generan intereses.

Durante los años 2001 y 2000, la afiliada Informática Telecomunicaciones, S. A. (INTESA) facturó a PDVSA, por concepto de servicios de tecnología de información, \$309 millones y \$281 millones (Bs223.098 millones y Bs191.024 millones), respectivamente, que se incluyen en los costos y gastos.

La filial PDVSA Petróleo mantiene varios acuerdos de suministros con compañías afiliadas, los cuales se resumen a continuación (miles de barriles por día):

<u>Asociadas</u>	<u>Acuerdo de suministro</u>	<u>Finalización</u>
Ruhr Oel GmbH	220	2002
AB Nynäs petroleum	34	No definida
Lyondell-CITGO	230	2017
Chalmette Refining	90	Período de la asociación estratégica
Hovensa	155	2008
CITGO	<u>297</u>	Entre 2006 y 2013
	<u>1.026</u>	

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

CITGO adquiere productos refinados de varias compañías afiliadas, incluyendo LYONDELL-CITGO, HOVENSA y Chalmette bajo acuerdos a largo plazo. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000, estas compras ascendieron a \$3.400 millones y \$5.600 millones (Bs2,4 billones y Bs3,8 billones). Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, las cuentas por pagar incluyen \$72 millones y \$194 millones (Bs55.446 millones y Bs135.457 millones), respectivamente, relacionadas con estas operaciones.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000, CITGO vendió a compañías afiliadas productos refinados y otros insumos de refinería por \$292 millones y \$222 millones, (Bs210.827 millones y Bs150.915 millones), respectivamente. Asimismo, la ventas de crudo de CITGO a compañías afiliadas fueron de \$5 millones y \$4 millones (Bs3.610 millones y Bs2.719 millones) en los años 2001 y 2000, respectivamente. Las cuentas por cobrar relacionadas con estas operaciones al 31 de diciembre de 2001 y 2000, ascienden a \$134 millones y \$38 millones (Bs103.192 millones y Bs26.533 millones), respectivamente.

(14) Indemnizaciones y Jubilaciones de Trabajadores

A continuación se presenta un detalle del pasivo por indemnizaciones y jubilaciones de trabajadores (expresado en millones):

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Indemnizaciones laborales	107	109	83.900	90.682
Jubilaciones	2.410	2.305	1.856.011	1.609.331
Otros beneficios distintos a los planes de pensiones	<u>1.225</u>	<u>866</u>	<u>944.711</u>	<u>604.173</u>
	3.742	3.280	2.884.622	2.304.186
Menos porción circulante	<u>679</u>	<u>320</u>	<u>522.776</u>	<u>223.622</u>
	<u>3.063</u>	<u>2.960</u>	<u>2.361.846</u>	<u>2.080.564</u>

PDVSA y sus filiales tienen los siguientes planes de beneficios para sus trabajadores:

(a) Planes de Ahorro con Aportes Definidos

PDVSA y sus filiales venezolanas mantienen fondos de ahorro para sus trabajadores y garantizan el capital acreditado en las cuentas de los asociados. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los montos garantizados en los fondos de ahorro son de aproximadamente \$230 millones y \$214 millones (Bs177.181 millones y Bs149.685 millones), respectivamente. Adicionalmente, una filial estadounidense mantiene tres planes de retiro y ahorros con aportes definidos, los cuales cubren a los empleados elegibles; los empleados participantes en estos planes efectúan aportes voluntarios y a su vez la filial realiza aportes similares.

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(b) Planes de Pensiones y Otros Beneficios de Jubilación

De conformidad con el contrato colectivo, PDVSA y sus filiales venezolanas han establecido un plan de jubilación que cubre a sus trabajadores elegibles y mantiene un fondo único de pensiones y una organización para la administración centralizada de los fondos del personal una vez jubilado. Durante los años 2001 y 2000, la Compañía realizó aportes en efectivo por aproximadamente \$93 millones y \$312 millones (Bs71.390 millones y Bs218.015 millones), respectivamente.

Una filial estadounidense mantiene tres planes de beneficios definidos y sin aportes. La política de la filial es financiar los planes de jubilación de acuerdo con la legislación aplicable, sin exceder los límites de las deducciones fiscales.

La situación de los planes de pensiones y de los otros beneficios de jubilación se resume a continuación (expresado en millones):

Dólares -

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<u>Planes de pensiones</u>		<u>Otros beneficios de jubilación</u>	
Valor presente de la obligación fondeada según estudio actuarial	4.418	4.125	1.723	1.098
Valor presente de los activos del plan	<u>(1.451)</u>	<u>(1.456)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor presente de la obligación neta	2.967	2.669	1.723	1.098
Pérdidas actuariales no reconocidas	(349)	(38)	(554)	(564)
Costo de servicios pasados no reconocidos	(241)	(301)	(446)	(91)
Acumulación en libros	<u>(2.410)</u>	<u>(2.305)</u>	<u>(1.225)</u>	<u>(866)</u>
Monto neto (reconocido en exceso) por reconocer	<u>(33)</u>	<u>25</u>	<u>(502)</u>	<u>(423)</u>

Bolívares -

Valor presente de la obligación fondeada según estudio actuarial	3.402.089	2.879.969	1.326.710	766.657
Valor presente de los activos del plan	<u>(1.117.614)</u>	<u>(1.016.432)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor presente de la obligación neta	2.284.475	1.863.537	1.326.710	766.657
Pérdidas actuariales no reconocidas	(268.638)	(27.442)	(426.580)	(393.802)
Costo de servicios pasados no reconocidos	(185.584)	(210.324)	(343.420)	(63.539)
Acumulación en libros	<u>(1.856.011)</u>	<u>(1.609.331)</u>	<u>(944.711)</u>	<u>(604.173)</u>
Monto neto (reconocido en exceso) por reconocer	<u>(25.758)</u>	<u>16.440</u>	<u>(388.001)</u>	<u>(294.857)</u>

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

El movimiento de la acumulación para planes de pensiones y otros beneficios de jubilación es el siguiente (expresado en millones):

Dólares -

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Planes de pensiones		Otros beneficios de jubilación	
Acumulación al inicio del año	2.305	1.897	866	771
Gasto reconocido en el año	515	992	558	166
Contribuciones recibidas	(171)	(429)	(107)	(28)
Otros	-	3	-	-
Efecto por traducción	<u>(239)</u>	<u>(158)</u>	<u>(92)</u>	<u>(43)</u>
	<u>2.410</u>	<u>2.305</u>	<u>1.225</u>	<u>866</u>

Bolívares -

Acumulación al inicio del año	1.609.331	1.228.123	604.173	499.546
Gasto reconocido en el año	372.182	674.659	403.246	112.701
Contribuciones recibidas	(131.445)	(299.205)	(78.061)	(19.103)
Otros	-	2.095	-	-
Efecto por traducción	<u>5.943</u>	<u>3.659</u>	<u>15.353</u>	<u>11.029</u>
	<u>1.856.011</u>	<u>1.609.331</u>	<u>944.711</u>	<u>604.173</u>

La composición del gasto por planes de pensiones y otros beneficios de jubilación reconocido en los resultados consolidados, es la siguiente (expresado en millones):

Dólares -

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Planes de pensiones		Otros beneficios de jubilación	
Gasto de servicios del año	153	128	56	29
Intereses sobre la obligación	395	319	146	80
Rendimiento esperado sobre activos del plan	(141)	(116)	-	-
Costo de los servicios pasados	111	666	305	13
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(3)	(5)	51	26
Otros	-	-	-	18
	<u>515</u>	<u>992</u>	<u>558</u>	<u>166</u>

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

Bolívares -

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Planes de pensiones		Otros beneficios de jubilación	
Gasto de servicios del año	110.187	86.953	40.520	19.673
Intereses sobre la obligación	285.305	216.525	105.858	54.495
Rendimiento esperado sobre activos del plan	(101.942)	(79.142)	-	-
Costo de los servicios pasados	80.798	453.722	220.235	8.810
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(2.166)	(3.399)	36.633	17.684
Otros	-	-	-	12.039
	<u>372.182</u>	<u>674.659</u>	<u>403.246</u>	<u>112.701</u>

Las premisas actuariales utilizadas se indican a continuación:

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Planes de pensiones		Otros beneficios de jubilación	
	(%)	(%)	(%)	(%)
Venezuela:				
Tasas de descuento	10,0	10,0	10,0	10,0
Tasas de incremento de las compensaciones	7,0	7,0	7,0	7,0
Tasas estimada de rendimiento de los activos del plan	<u>10,0</u>	<u>10,0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Exterior:				
Tasa de descuento	7,3	7,8	7,3	7,8
Tasa de incremento de las compensaciones	5,0	5,0	-	-
Tasa estimada de rendimiento de los activos de los planes	<u>9,0</u>	<u>9,0</u>	<u>6,0</u>	<u>6,0</u>

El incremento en 1% de la tendencia inflacionaria en los beneficios sociales y seguros de salud y vida por cada año futuro incrementaría la obligación acumulada por beneficios de post-retiro de las filiales del exterior al 31 de diciembre de 2001, en aproximadamente \$40 millones (Bs30.804 millones) y el costo neto periódico por beneficios de post-retiro en aproximadamente \$4 millones (Bs3.080 millones).

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(15) Información por Zonas Geográficas de Segmentos de Negocios

Las ventas entre segmentos, consisten principalmente en ventas de petróleo crudo y son realizadas al precio aproximado del mercado. PDVSA evalúa sus segmentos y les destina recursos con base en las ventas netas, ganancia operativa (calculada como ganancia antes de gastos financieros, intereses minoritarios e impuesto sobre la renta), desembolsos netos para inversiones y propiedades, plantas y equipos. El renglón de "otros" incluye partidas corporativas, participación patrimonial en los resultados de afiliadas, y resultados de operaciones poco significativas en Venezuela, Europa y el Caribe.

Las actividades de refinación, suministro y comercio en Venezuela incluyen el manejo de las refinerías, mercadeo y transporte del petróleo crudo, gas natural y productos refinados, bajo la marca PDV. La actividad petroquímica en Venezuela lleva a cabo la producción y mercadeo de varios compuestos, olefinas, resinas plásticas y aditivos químicos. Las actividades de refinación, suministro y comercio en los Estados Unidos de América representan el manejo de las refinerías y el mercadeo de gasolina y productos refinados del petróleo en la región este y oeste, bajo la marca CITGO.

La información financiera relativa de los segmentos de la Compañía se indica en la siguiente tabla (expresado en millones):

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Ingresos:				
Ventas netas de crudos y sus derivados:				
Segmentos en Venezuela -				
Operaciones de Exploración,				
Producción y Mejoramiento	20.480	26.785	15.316.970	18.869.899
Operaciones de Refinación,				
Suministro y Comercio	25.903	31.547	18.664.766	21.436.962
Petroquímica	1.070	990	773.159	674.044
Segmentos en Estados Unidos				
de América -				
Operaciones de Refinación,				
Suministro y Comercio	19.601	22.157	14.152.239	15.062.484
Otros ingresos	<u>851</u>	<u>609</u>	<u>539.967</u>	<u>373.702</u>
	67.905	82.088	49.447.101	56.417.091
Eliminaciones (1)	(21.655)	(28.408)	(16.152.130)	(19.955.509)
	<u>46.250</u>	<u>53.680</u>	<u>33.294.971</u>	<u>36.461.582</u>

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Ganancia operativa (2):				
Segmentos en Venezuela -				
Operaciones de Exploración, Producción y Mejoramiento	7.854	12.286	7.257.924	10.144.313
Operaciones de Refinación, Suministro y Comercio Petroquímica	(1.312) (104)	(1.339) 1	(1.089.005) (78.672)	(1.066.940) 8.366
Segmentos en Estados Unidos de América -				
Operaciones de Refinación, Suministro y Comercio	658	612	474.807	415.798
Otros	<u>2.534</u>	<u>2.587</u>	<u>2.191.175</u>	<u>1.970.327</u>
	9.630	14.147	8.756.229	11.471.864
Eliminaciones (1)	<u>(1.120)</u>	<u>(907)</u>	<u>(1.536.527)</u>	<u>(788.692)</u>
	<u>8.510</u>	<u>13.240</u>	<u>7.219.702</u>	<u>10.683.172</u>

(1) Representa las eliminaciones de ventas entre segmentos.

(2) Antes de gastos de financiamiento, impuesto sobre la renta e intereses minoritarios.

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Desembolsos netos para inversiones:				
Segmentos en Venezuela -				
Operaciones de Exploración, Producción y Mejoramiento	507	2.208	1.620.899	1.687.310
Operaciones de Refinación, Suministro y Comercio Petroquímica	2.517 110	9 47	857.540 11.191	168.076 42.333
Segmentos en Estados Unidos de América -				
Operaciones de Refinación, Suministro y Comercio	292	166	693.168	452.436
Otros	<u>98</u>	<u>55</u>	<u>68.325</u>	<u>27.264</u>
	<u>3.524</u>	<u>2.485</u>	<u>3.251.123</u>	<u>2.377.419</u>

(Continúa)

PETRÓLEOS DE VENEZUELA, S. A. (PDVSA) Y SUS FILIALES
(Propiedad de la República Bolivariana de Venezuela)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

	31 de diciembre de			
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	Dólares		Bolívares	
Propiedades planta y equipos:				
Segmentos en Venezuela -				
Operaciones de Exploración, Producción y Mejoramiento	22.015	22.880	9.190.605	8.040.571
Operaciones de Refinación, Suministro y Comercio Petroquímica	8.899	7.165	2.548.965	1.843.383
	2.241	2.245	461.864	477.496
Segmentos en Estados Unidos de América -				
Operaciones de Refinación, Suministro y Comercio	3.293	3.287	2.535.564	2.295.275
Otros	<u>782</u>	<u>753</u>	<u>242.677</u>	<u>198.999</u>
	<u>37.230</u>	<u>36.330</u>	<u>14.979.675</u>	<u>12.855.724</u>
Operaciones que no generan movimiento de efectivo:				
Segmentos en Venezuela -				
Operaciones de Exploración, Producción y Mejoramiento	2.047	2.715	958.339	1.165.493
Operaciones de Refinación, Suministro y Comercio Petroquímica	953	755	274.095	263.098
	342	231	196.492	115.162
Segmentos en Estados Unidos de América -				
Operaciones de Refinación, Suministro y Comercio	318	394	251.958	279.917
Otros	<u>186</u>	<u>132</u>	<u>117.946</u>	<u>65.418</u>
	<u>3.846</u>	<u>4.227</u>	<u>1.798.830</u>	<u>1.889.088</u>

Las ventas netas del año y los activos no circulantes distribuidos por área geográfica, se resumen a continuación (expresado en millones):

	Año terminado el 31 de diciembre de 2001							
	Estados Unidos de América				Estados Unidos de América			
	Venezuela	América	Otros países (3)	Total	Venezuela	América	Otros países (3)	Total
	Dólares				Bolívares			
Ventas netas (1)	26.184	19.602	-	45.786	18.882.184	14.152.239	-	33.034.423
Operaciones que no generan movimiento de efectivo	3.505	318	23	3.846	1.530.056	251.958	16.816	1.798.830
Activos no circulantes (2)	<u>39.603</u>	<u>4.432</u>	<u>2.351</u>	<u>46.386</u>	<u>16.324.074</u>	<u>3.412.611</u>	<u>1.809.583</u>	<u>21.546.268</u>

(Continúa)