



Salvador Aurea Cia. Ltda.

Consultores y Auditores Independientes



Miembros de AGN International

GUAYAQUIL: V. M. Rendón 301
y P. Carbo, Piso 1
Telfs.: 328083 - 328118
Fax: (+593-4) 565433
Casilla: 09-04-534
E-mail: caurea@gye.satnet.net

QUITO: Av. Patria 640
y Av. Amazonas, Piso 10
Telfs.: 564206 - 549311
Fax: (+593-2) 544386
Casilla: 17-12-892

1

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

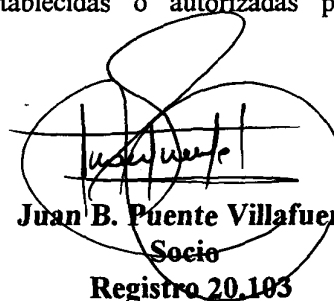
TOTISA DEL ECUADOR C.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TOTISA DEL ECUADOR C.A.**, al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y su flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se indica en el párrafo 3, nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Conforme se indica en la nota 6 a los estados financieros, la Compañía es propietaria de ciertas inversiones significativas. A la fecha de nuestro examen no se nos ha proporcionado los estados financieros auditados de las compañías que soporten las inversiones antes mencionadas, y, por tanto, no estamos expresando una opinión sobre el rubro inversiones.
4. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo precedente en relación con las inversiones, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **TOTISA DEL ECUADOR C.A.**, al 31 de diciembre de 1997 el resultado de sus operaciones y de su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea

SC-RNAE-029

Febrero 17, 1998


Juan B. Puente Villafuerte
Socio
Registro 20.103

TOTISA DEL ECUADOR C.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de 1997

	<u>Notas</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		155.114
Cuentas por cobrar	3	854.481
Pagados anticipados		75.140
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		1.084.735
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas por pagar - relacionadas	4	10.224.520
Propiedades, neto	5	261.367
Inversiones	6	5.023.653
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		15.509.540
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>		<u>16.594.275</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar		14.651
Impuestos por pagar		49.812
Provisiones sociales		111.739
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		176.202
PASIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas por pagar - relacionadas	4	10.243.816
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>10.420.018</u>
PATRIMONIO		
Capital social	7	2.275.000
Reserva legal	8	104.292
Reserva por reval. del patrimonio		3.136.801
Reexpresión monetaria	9	(661.748)
Utilidades acumuladas		911.455
Utilidad neta del ejercicio		408.457
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>6.174.257</u>
<u>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>16.594.275</u>

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

TOTISA DEL ECUADOR C.A.**ESTADO PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 1997

	(sucres en miles)
INGRESOS	
Reembolso costo de servicios	2.200.869
Recargo por servicios	<u>440.173</u>
SUMAN LOS INGRESOS	2.641.042
 GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	2.155.470
Amortizaciones y depreciaciones	<u>45.398</u>
SUMAN LOS GASTOS OPERACIONALES	<u>(2.200.868)</u>
 UTILIDAD OPERACIONAL	440.174
 OTROS INGRESOS	
Intereses ganados	145.166
Otros	<u>681</u>
	<u>145.847</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA	586.021
 PROVISIONES FINALES	<u>(177.564)</u>
 <u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>408.457</u>

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

TOTISA DEL ECUADOR C.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 1997

(Expresado en miles de sucres)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Legal</u>	<u>RESERVAS</u> <u>Revalor.</u> <u>del</u> <u>patrimon.</u>	<u>Reexpr.</u> <u>monet.</u>	<u>Utilidad</u> <u>acumul.</u>	<u>Utilidad</u> <u>neta del</u> <u>ejercicio</u>
Enero 1 de 1997	2.275.000	64.443	1.876.295	(197.955)	448.057	253.602
Transferencias a utilidades acumuladas					253.602	(253.602)
Corrección monetaria 1997			1.260.506	(463.793)	209.796	
Apropiación para reserva		39.849				
Utilidad neta del ejercicio						<u>408.457</u>
<u>Diciembre 31 de 1997</u>	<u>2.275.000</u>	<u>104.292</u>	<u>3.136.801</u>	<u>(661.748)</u>	<u>911.455</u>	<u>408.457</u>

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

TOTISA DEL ECUADOR C.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 1997

(sucres en miles)**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta del ejercicio	408.457
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Provisiones de gastos por pagar	96.137
Depreciaciones	45.399
Intereses devengados	(138.783)
Provisiones finales	177.564
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución de cuentas por cobrar	(170.437)
Incremento de pagos anticipados	(75.142)
Disminución de cuentas por pagar	(176.418)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>166.777</u>
---	----------------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos - neto	<u>56.026</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(56.026)</u>
Aumento neto de caja y equivalente de caja	110.751
Caja y equivalente de caja al principio del año	<u>44.363</u>

<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>155.114</u>
--	-----------------------

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

TOTISA DEL ECUADOR C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 1997

(Expresadas en miles de sucres)

1. ANTECEDENTES

TOTISA DEL ECUADOR C.A. es una Compañía Anónima con domicilio en la ciudad de Quito, se constituye el 23 de diciembre de 1989 bajo el amparo de las leyes vigentes en el Ecuador.

El objeto social de la Compañía es dedicarse a la compra - venta, trueque, intercambio y comercialización de petróleo crudo y derivados de hidrocarburos, a nivel nacional e internacional.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**a. Base de presentación:**

Los estados financieros están preparados en sucres sobre la base de acumulación de los precios históricos que estuvieron en vigencia en las fecha que ocurrieron las transacciones, las mismas que fueron corregidas de acuerdo con disposiciones legales de la Autoridad Tributaria y en cumplimiento de las regulaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. El ejercicio económico es de enero a diciembre de cada año.

b. Corrección monetaria:

En concordancia con las regulaciones y procedimientos de corrección monetaria establecidos en la Ley. La Compañía ha ajustado el balance general al 31 de diciembre de 1997 para reflejar los efectos de la pérdida del valor adquisitivo de la moneda de acuerdo con dichas regulaciones:

b.1 Los rubros monetarios no sufren corrección alguna;

b.2 Los rubros no monetarios que se encontraban expresados en moneda de poder adquisitivo de fechas anteriores al 31 de diciembre de 1997, han sido corregidos tomando en consideración la ley y los reglamentos respectivos. En los casos correspondientes se computaron las pertinentes devaluaciones para ajustar las diferentes partidas.

b.3 La corrección monetaria de 1997 se registra en la cuenta "Reexpresión Monetaria" (Nota 9), en esta cuenta se acumula como norma general en el crédito por los ajustes de los activos no monetarios y, en débito, por los ajustes de los pasivos monetarios y de cuentas patrimoniales.

c. Propiedades, mobiliario:

Estos bienes se registran al costo de adquisición de conformidad con las regulaciones vigentes, se ha efectuado el ajuste por corrección monetaria. Las depreciaciones se calculan aplicando el método de línea recta sobre su vida útil, a tasas que oscilan entre el 5% y el 20%, en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes.

d. Registros de ingresos y gastos:

Los ingresos y gastos se registran por el sistema de lo devengado es decir, que se reconocen en relación a la fecha de expiración independientemente del cobro o pago.

e. Acuerdos o compromisos:

TOTISA DEL ECUADOR C.A. mantiene con TRIPETROL OIL TRADING INC. S.A. - GRAN CAYMAN el encargo de servicios administrativos general y de representación. Los servicios realizados e incurridos por TOTISA DEL ECUADOR C.A. serán reembolsables periódicamente y cobrará a TRIPETROL OIL TRADING INC. S.A. el 20% de recargo sobre el costo incurrido, como honorario por el servicio prestado.

f. Impuesto a la renta:

De acuerdo con regulaciones vigentes el Impuesto a la Renta para el año 1997 está gravado con la tasa del 20% para utilidades a distribuirse y el 10% sobre las utilidades invertidas. La base a la cual la utilidad imponible de la Compañía esta gravada es a la tasa del 10%, la misma que es registrada con cargo a utilidades al cierre de cada ejercicio económico.

g. Participación de trabajadores:

La Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto, la misma que es registrada como provisión con cargo a utilidades del ejercicio económico corriente.

3. CUENTAS POR COBRAR

El rubro de esta cuenta esta conformado por:

(sucres en miles)

Tripetrol Oil Trading Inc. S.A.	
Cuentas por cobrar	854.193
Cuentas por cobrar - empleados	<u>288</u>
Total	<u>854.481</u>

4. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR RELACIONES

El monto de esta cuenta se origina por anticipos de fondos entregados por PETROMAT y anticipos a su vez a TEPCO ECUADOR, dos compañías inter-relacionadas.

5. PROPIEDADES, NETO

Estos rubros se integran así:

	<u>Costo y corrección</u>	<u>Dep. acumul. costo y corrección</u>	<u>Saldo neto al 31-dic.-97</u>
Muebles y equipo de comput.	359.909	223.860	136.049
Instalaciones	264.224	144.289	119.935
Otros	5.383	-	5.383
Total	<u>629.516</u>	<u>(368.149)</u>	<u>261.367</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 1997 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	433.646	(238.011)	195.635
Compras	56.026	-	56.026
Reexpresión	139.844	(84.739)	55.105
Gastos	-	(45.399)	(45.399)
Saldo final	<u>629.516</u>	<u>(368.149)</u>	<u>261.367</u>

6. INVERSIONES

Este rubro se compone así:

<u>Compañías</u>	<u>Capital</u>	<u>Porcent. de part.</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Corrección monetaria</u>	<u>Saldo al 31-dic.-97</u>
Saeta			1.000	6.515	7.515
Centrogas		12	112.120	113.396	225.516
Tripetrol Gas (A)			2.300.000	2.306.063	4.606.063
Commercial World	100.000	50	50.000	30.604	80.604
Shipping transport	100.000	50	50.000	53.955	103.955
Total			<u>2.513.120</u>	<u>2.510.533</u>	<u>5.023.653</u>

(A) Al 31 de diciembre de 1997 este saldo se encontraba en trámite de legalizar las transferencias de acciones a favor de TOTISA DEL ECUADOR C.A.

7. CAPITAL SOCIAL

El capital social de TOTISA DEL ECUADOR C.A. al 31 de diciembre de 1997 es de S/. 2.275 millones dividido en 227.550 acciones ordinarias y nominativas de S/. 10 mil sucres cada una.

8. RESERVA LEGAL

La Compañía segrega anualmente un 10% de sus utilidades, para reserva legal de conformidad con las disposiciones legales pertinentes que disponen que la reserva legal deberá acumularse hasta por lo menos el 50% del capital pagado. Solamente el excedente de tal 50% se podrá asignar para dividendos de acuerdo con la Ley.

9. REEXPRESIÓN MONETARIA

Por efecto de la corrección monetaria al 31 de diciembre de 1997, el movimiento de esta cuenta fue:

	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>	<u>Saldo</u>
Saldo al 1 de enero de 1996			(197.955)
Corrección monetaria de:			
Inversiones -		951.404	
Activos fijos - neto		55.105	
Cuentas del patrimonio	<u>1.470.302</u>		
	1.470.302	<u>1.006.509</u>	<u>(463.793)</u>
<u>Saldo al 31 de diciembre de 1997</u>			<u>(661.748)</u>

10. CONTINGENCIA

a. Situación tributaria:

El Fisco ecuatoriano ha ejercido su facultad de revisión de la declaración del impuesto a la renta y retenciones en la fuente de la Compañía, de los años 1993 a 1995 determinando glosas por S/. 8.178.892, glosas que serán canceladas en el año 1998. Está pendiente la fiscalización de los años 1996 y 1997.

11. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorciona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
1991	49
1992	60
1993	32
1994	25
1995	22
1996	27
1997	30