



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

28 de marzo del 2000

A los miembros del Directorio y
accionistas de

TOTISA DEL ECUADOR C.A.

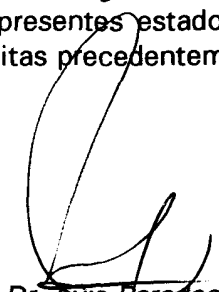
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Totisa del Ecuador C.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se realizó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Totisa del Ecuador C.A. al 31 de diciembre de 1999, y los resultados de sus operaciones, y los cambios en los flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los que no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional según se explica en la Nota 2 a. a los estados financieros.
4. La empresa terminó su principal contrato de compra - venta de petróleo con Petroecuador en diciembre de 1998. Durante 1999, y a la fecha de este informe no existen nuevos contratos por lo que su operación dependerá del éxito de la participación en concursos futuros y la gestión de sus directivos y



el apoyo de sus principales accionistas. Los directivos de la compañía están trabajando en nuevas propuestas de compra - venta de petróleo, así como de promoción de proyectos en el área petrolera. Esta gestión aún no ha dado resultados positivos y esperan tener éxito en nuevas participaciones para asegurar una continuidad del negocio.

5. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía durante 1999 desarrolló sus operaciones en un ambiente económico que estuvo fuertemente afectado por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país y conflictos políticos internos. Estos eventos desembocaron en una fuerte crisis bancaria, devaluaciones sucesivas y alta inflación, lo que llevó al gobierno del Ecuador a tomar medidas relacionadas con el manejo de la política cambiaria del país, hasta llegar a plantear un esquema de dolarización de la economía, el cual se encuentra en proceso de implementación (a la fecha de nuestro informe) e incluye entre otras reformas al régimen tributario, laboral y de reactivación de la producción. Las dificultades experimentadas en la economía ecuatoriana, han afectado a todos los sectores de la actividad económica del país. Las consecuencias de estas situaciones sobre, las actividades económicas futuras y sobre los estados financieros no pueden aún ser integralmente establecidas, por lo tanto la información contenida en los presentes estados financieros debe ser leída a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.


Paredes Santos & Asociados
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327


Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
de Contadores: 8376

TOTISA DEL ECUADOR C.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	65.563	Beneficios Sociales	86.180
Cuentas por Cobrar	1.773.377	Impuestos por Pagar	566
Impuestos Anticipados y otros	25.330		
Total Activo Corriente	<u>1.864.270</u>	Total Pasivo Corriente	<u>86.746</u>
INVERSIONES EN COMPAÑÍAS	2.028.278		
ACTIVO FIJO	126.729	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	3.932.531
TOTAL ACTIVO	<u><u>4.019.277</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>4.019.277</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

TOTISA DEL ECUADOR C.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

Ingresos		
Gastos Operativos		
De Administración	<u>(924.629)</u>	<u>(924.629)</u>
Pérdida Operacional		(924.629)
Ganancia en Cambio - neta		170.639
Otros Ingresos, netos		<u>37.466</u>
Pérdida Neta		<u><u>(716.524)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

TOTISA DEL ECUADOR C.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
 (Expresado en miles de sucres)

	Capital	Reserva Legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 1999	2.275.000	104.292	4.202.097	-	3.304.611	9.886.000
Apropiación Reserva Legal		143.161			(143.161)	-
Ajustes			(15.834)		(738)	(16.572)
Corrección Monetaria 1999			3.564.011	(10.459.952)	1.675.568	(5.220.373)
Compensación del saldo deudor de la Reexpresión monetaria			(10.459.952)	10.459.952		-
Pérdida del Ejercicio					(716.524)	(716.524)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>2.275.000</u>	<u>247.453</u>	<u>(2.709.678)</u>	<u>-</u>	<u>4.119.756</u>	<u>3.932.531</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

TOTISA DEL ECUADOR C.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

Flujo de fondos generados por actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	514.882
Efectivo pagado a proveedores	(1.066.274)
Pago a empleados y funcionarios	(277.690)
Diferencia en cambio neta	170.639
Otros ingresos netos	<u>37.466</u>

Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>(620.977)</u>	(620.977)
---	------------------	-----------

Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:

Disminución de Activo fijo	<u>17.972</u>
----------------------------	---------------

Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>17.972</u>	17.972
---	---------------	--------

Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:

Ajustes patrimoniales	<u>(16.572)</u>
-----------------------	-----------------

Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(16.572)</u>	<u>(16.572)</u>
--	-----------------	-----------------

Disminución neta de fondos	(619.577)
Efectivo al principio de año	<u>685.140</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>65.563</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

TOTISA DEL ECUADOR C.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
 (Expresado en miles de sucres)
 (Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo
 de fondos provistos por actividades de operación

Pérdida neta del año	(716.524)	
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	44.753	(671.771)
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	514.882	
Gastos anticipados	297.459	
Obligaciones Fiscales	(483.857)	
Obligaciones Laborales	(277.690)	50.794
Fondos netos provistos por actividades de operación		<u>(620.977)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

TOTISA DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1999**

NOTA 1 - OPERACIONES

Totisa del Ecuador C.A. se constituye el 23 de diciembre de 1989 con el objeto de dedicarse a la compra, venta, trueque, intercambio y comercialización de petróleo crudo y derivados de hidrocarburos a nivel nacional e internacional. Durante 1999 la compañía no ha realizado operaciones relacionadas con el giro normal del negocio de acuerdo con el objeto de su constitución.

A la fecha de este informe no existen contratos vigentes por lo que su operación dependerá del éxito de las participaciones en concursos futuros y la gestión de su directiva y el apoyo de sus principales accionistas. Los directivos de la compañía han reestructurado la empresa de acuerdo con las circunstancias actuales y están trabajando en nuevas propuestas de venta de petróleo, así como promocionando proyectos en el sector.

Esta gestión aún no ha dado resultados positivos y esperan tener éxito en nuevas participaciones para asegurar una continuidad del negocio. Por lo tanto durante 1999 la empresa solo incurrió en gastos operativos, pero no tuvo ingresos de su operación alguno para cubrir los mismos.

La Compañía durante 1999 se desarrolló en un ambiente económico que estuvo fuertemente afectado por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país y por conflictos políticos internos. Estos eventos desembocaron en una fuerte crisis bancaria, devaluaciones sucesivas y alta inflación, lo que llevó al gobierno del Ecuador a tomar medidas relacionadas con el manejo de la política cambiaria del país, hasta llegar a un esquema de dolarización de la economía, el cual se encuentra en proceso de implementación (a la fecha de nuestro informe) e incluye entre otras reformas al régimen tributario, laboral y de reactivación de la producción. Las dificultades experimentadas en la economía ecuatoriana, han afectado a todos los sectores de la actividad económica del país. Las consecuencias de estas situaciones sobre, las actividades económicas futuras y sobre los estados financieros no pueden aún ser integralmente establecidas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para activos fijos, inversiones en compañías, y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la Ley No. 56 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento Decreto No. 2411 y sus modificaciones, y la Resolución 96-1-3-3-002 de la Superintendencia de Compañías. Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros.

La Superintendencia de Compañías aún no ha establecido normas de aplicación para 1999 relativas al sistema de corrección monetaria.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Activo Fijo

Se muestran al costo más el valor de las reexpresiones, menos la correspondiente depreciación acumulada.

No están sujetos a reexpresión los bienes totalmente depreciados.

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión Monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía:

- i) los activos contabilizados al 31 de diciembre de 1998 y su correspondiente depreciación acumulada, se reexpresaron aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste por inflación anual de 1999, 53%.
- ii) los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se produce el cobro de la venta. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan cuando se pagan.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. Los cargos por depreciación sobre los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquél en el cual se registra la reexpresión.

d. Cuentas en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres utilizando los tipos de cambio apropiados vigentes a esa fecha.

Las diferencias en cambio al cierre del ejercicio económico 1999, fueron registradas en resultados.

e. Reserva por revalorización del patrimonio

A partir de 1992, se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar las cuentas del Patrimonio indicadas en el literal g.

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad ni utilizarse para cancelar capital suscrito no pagado; sin embargo, puede ser utilizado para aumentar el capital (únicamente por la diferencia parcial o total que existen en el saldo acreedor de esta cuenta y los saldos deudores de la cuenta Reexpresión monetaria y Pérdidas acumuladas), compensar pérdidas acumuladas o devolverlo a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. La capitalización o devolución de este saldo no esta gravada con impuesto a la renta.

f. Reexpresión Monetaria

A partir de 1992, se registra en esta cuenta, incluida en el patrimonio, la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (Ver nota 10). El saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria no está sujeto a reexpresión.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

revisaron, en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo, pasivo y del patrimonio, en sus aspectos significativos

Según lo establecido en disposiciones legales para 1999, y tal como se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio, se ha procedido a transferir el saldo deudor de la Reexpresión monetaria con la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio. Corresponde a la Junta de Accionistas ratificar esta compensación.

g. Patrimonio

En el año 1999, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectúa de la siguiente manera:

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1998, con excepción de la Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999 del 53%.
- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio, si los hubiere, se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los ajustes resultantes de la reexpresión de las cuentas mencionadas, excepto los relacionados con las Pérdidas acumuladas, son registrados como un mayor valor de Reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con las Utilidades acumuladas, son directamente imputados a esta cuenta. La contrapartida de estos ajustes se registra como un débito a la cuenta Reexpresión monetaria.

NOTA 3 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998 expresada en dólares estadounidenses está representada por:

Posicion Neta Activa	<u>US \$</u>
Bancos	933

El tipo de cambio en el mercado libre utilizado por la compañía al 31 de diciembre de 1999 fue de S/. 20.243 por US\$1.

NOTA 4 – CAJA - BANCOS

Al 31 de diciembre de 1999, está formado por:

	<u>S./m</u>
Caja Chica	6,000
Fondos COMAPAC (1)	28,884
Banco Popular	1,022
Banco de Préstamos (2)	10,771
United European Bank (3)	18,886
Total al 31 de diciembre de 1999	<u><u>65,563</u></u>

- (1) Compañía que recibe los fondos del exterior del United European Bank a fin de agilizar los fondos de la compañía.
- (2) Banco que se encuentra en saneamiento por parte de la Agencia de Garantía de Depósitos, la recuperación de estos valores están sujetas a gestiones administrativas que se lleven a cabo.
- (3) Incluye US \$ 933.

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1999 está formado por:

	<u>S./m.</u>
Tripetrol Oil Trading Inc. S.A. (1)	924.108
Tripetrol Holding Inc.(2)	392.487
Tripetrol Exploration and Production Co	283.978
Otras compañías (2)	172.804
Total al 31 de diciembre de 1999	<u><u>1.773.377</u></u>

- (1) Cuenta proveniente de 1998, generada en honorarios en servicios prestados los cuales se han ido recuperando durante 1999.
- (2) Corresponde a préstamos entregados a estas empresas para cubrir gastos operativos.

NOTA 6 – INVERSIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre de 1999 comprende:

	<u>Participación accionaria</u>	<u>S/.m.</u>
SAETA Sociedad Ecuatoriana de Transporte (1)		16.672
Centro Gas Cem (2)	15,04%	326.998
Tripretrol Gas S.A. (3)	17,50%	1.416.999
Commercial World Services S.A. (4)	65,00%	116.875
Shipping Transport S.A. (5)	1,95%	150.734
Total al 31 de diciembre de 1999		<u>2.028.278</u>

- (1) Valores que contienen corrección monetaria.
- (2) Compañía que se encuentra en proceso de liquidación. Como parte del proceso durante 1999 Totisa del Ecuador C.A. recibió un certificado de depósito por US\$ 66.850, el cual fue renegociado en varios certificados de depósito con vencimiento en el año 2003. Los ingresos que provengan de dichas inversiones se registrarán al efectivizarse dicho ingreso.
- (3) Con fecha 18 de noviembre de 1999 se ha legalizado esta inversión mediante escritura pública, la misma que fue ajustada por corrección monetaria al 31 de diciembre de 1999
- (4) Empresa que se encuentra en liquidación. Con fecha 22 de febrero de 1999 se firmó la escritura pública de disolución de la compañía, mediante Resolución No 99.1.2.1.00823 de la Superintendencia de Compañías se aprueba la disolución voluntaria y anticipada de la compañía.
- (5) Empresa que se encuentra en liquidación. Con fecha 22 de febrero de 1999 se firmó la escritura pública de disolución de la compañía, mediante Resolución No 99.1.2.1.00714 de la Superintendencia de Compañías se aprueba la disolución voluntaria y anticipada de la compañía.

NOTA 7 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1999 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 – ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa de Depreciación</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	664,610	10%
	<u>664,610</u>	
Depreciación acumulada	(537,881)	
Total al 31 de diciembre de 1999	<u><u>126,729</u></u>	

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 1999	153.808
Retiros netos	(17.972)
Reexpresión monetaria neta	35.646
Depreciación del año	<u>(44.753)</u>
Total al 31 de diciembre de 1999	<u><u>126.729</u></u>

NOTA 8 – AVALES Y GARANTIAS

La compañía al 31 de diciembre de 1999 mantiene avales bancarios firmados a favor del Banco de Préstamos en respaldo de operaciones hechas por Tripetrol Oil Trading Inc. S.A., por un monto de US \$ 6.770.706.

NOTA 9 - PATRIMONIO

Cesión de acciones

- a) Con fecha 5 de abril de 1999 se notificó a la Superintendencia de Compañías que los señores Luis Alfredo García, Edwin Proaño, Jorge Barros, y Fernando Proaño poseedores de 25 acciones cada uno, procedieron a ceder las acciones a favor de Tripetrol Holdings Inc.

NOTA 9 - PATRIMONIO

(Continuación)

- b) Con fecha 27 de julio de 1999 se notificó a la Superintendencia de Compañías que el señor José Peñafiel cedió 175.048 acciones a favor del Fideicomiso denominado Tripetrol constituido en Nassau Bahamas.

NOTA 10 - REEXPRESION MONETARIA

El movimiento del año 1999 en el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

	<u>S./ m</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 1999	-
Activo Fijo	35,646
Inversiones en compañías	(5,256,019)
Patrimonio	(5,239,579)
Total	(10,459,952)
Compensación saldo deudor con la cuenta Reserva por revalorización del Patrimonio	10,459,952
Total al 31 de diciembre de 1999	-

NOTA 11 - SITUACIÓN FISCAL

De acuerdo a disposiciones legales vigentes para 1997, la compañía decidió reinvertir el 10% del impuesto a la renta de dicho año, reinversión que no se llegó a efectuar, obligándose así a pagar al fisco dicho porcentaje el cual asciende a S/m. 49.000, más intereses y multas correspondientes, impuesto que se encuentra pendiente de pago.

Para 1999 se estableció el impuesto del 1% al Patrimonio de las Sociedades, el cual no ha sido cancelado por parte de la compañía, este impuesto asciende a S/m 98.000 aproximadamente, más los correspondientes intereses y multas.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros (28 de marzo del 2000) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.