



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

18 de mayo del 2001

A los Señores Accionistas de:

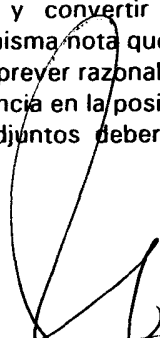
TOTISA DEL ECUADOR C. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Totisa del Ecuador C. A., al 31 de diciembre del 2000 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 basado 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, basándose en 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. No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de la Agencia de Garantía de Depósitos sobre posibles situaciones legales que pudieran existir por parte de dicha agencia en contra de la empresa. Consecuentemente no se pudo determinar posibles ajustes que pudieran afectar a los estados financieros de la empresa por este motivo.
4. En nuestra opinión, excepto por la limitación al alcance descrita en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Totisa del Ecuador C. A. al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Durante el año 2000 la empresa no ha desarrollado actividades en el campo de comercialización de crudo. Los directivos de la compañía están trabajando en nuevas propuestas de comercialización, así como en promoción de proyectos en el área petrolera. Esta gestión aún no ha dado resultados positivos y esperan tener éxito en nuevas participaciones para asegurar la continuidad del negocio.
6. En la Nota 1 se describe las condiciones económicas que ocurrieron en el país durante el año 2000 y las medidas tomadas por las autoridades durante el año llegando entre



7. otras a reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. También se explica en la misma nota que debido a que no se cuenta aun con suficientes elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía, los estados financieros adjuntos deber ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.

Paredes Santos & Asociados
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 DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja y bancos	3,517
Cuentas por Cobrar	9,246
Impuestos Anticipados y otros	1,013

Total Activo Corriente	<u>13,776</u>
------------------------	---------------

INVERSIONES EN COMPAÑÍAS

ACTIVO FIJO	80,464
	3,879

TOTAL ACTIVO	<u>98,119</u>
--------------	---------------

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar	6,509
Beneficios Sociales	3,706
Impuestos por Pagar	160

Total Pasivo Corriente	<u>10,375</u>
------------------------	---------------

PATRIMONIO (ver estado adjunto)

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>87,744</u>
	<u>98,119</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 DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos		-
Gastos Operativos		
De Administración	<u>(79.784)</u>	<u>(79.784)</u>
Pérdida Operacional		(79.784)
Resultado por exposición a la inflación		(33.133)
Otros Ingresos, netos		<u>5.668</u>
Pérdida Neta		<u><u>(107.249)</u></u>

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

TOTISA DEL ECUADOR C.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Reserva</u> <u>Revalorización</u> <u>del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión</u> <u>monetaria</u>	<u>Reserva</u> <u>capital</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2000	91,000	9,898	(108,387)			164,790	157,301
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según NEC 17			(112,517)	22,481		127,728	37,692
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17					-		-
Pérdida del año						(107,249)	(107,249)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	91,000	9,898	(220,904)	22,481	-	185,269	87,744

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 DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de cuentas por cobrar	68.335	
Efectivo pagado a proveedores	(64.703)	
Pago a empleados y funcionarios	(9.072)	
Resultado por exposición a la inflación	(33.133)	
Otros ingresos netos	<u>5.668</u>	
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>(32.905)</u>	(32.905)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento activo fijo por aplicación Nec 17	(4.560)	
Disminución de inversiones en compañías	<u>667</u>	
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(3.893)</u>	(3.893)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento patrimonio por aplicación Nec 17	<u>37.692</u>	
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>37.692</u>	<u>37.692</u>
Incremento neto de fondos		894
Efectivo al principio de año		<u>2.623</u>
Efectivo al fin del año		<u><u>3.517</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 DEL 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

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

Pérdida neta del año	(107,249)	
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	5,750	
		(101,499)
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	61,689	
Cuentas por pagar	6,509	
Obligaciones Fiscales	137	
Obligaciones Laborales	259	68,594
Fondos netos provistos por actividades de operación		<u>(32,905)</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 DEL 2000**

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 el año 2000 la empresa no ha desarrollado actividades en el campo de comercialización de crudo. Los directivos de la compañía están trabajando en nuevas propuestas de comercialización, así como en promoción de proyectos en el área petrolera. Esta gestión aún no ha dado resultados positivos y esperan tener éxito en nuevas participaciones para asegurar la continuidad del negocio.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante Registro Oficial No 34, la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/ 25.000 por US\$ 1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 – Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización publicada más adelante en Registro Oficial No 57 del 13 de abril del 2000. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado todavía incrementos en el índice general de precios al consumidor entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirán al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deberán ser leídos a la luz de estas circunstancias.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Véase página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para activo fijo y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria explicada en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio 1999, expresados en sucres. Por este motivo, la compañía no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

b. Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la compañía que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante procedimientos establecidas en la NEC 17, Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización. Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

1. Ajuste por inflación de los activos, pasivos no monetarios y del patrimonio por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000;
2. Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense, como sigue:
 - i. La reexpresión acumulada que resulte entre el 30 de noviembre de 1991 o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior al 30 de noviembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 se denomina Brecha uno y.
 - ii. La reexpresión acumulada que resulta entre el 1 de enero y 31 de marzo del 2000 se denomina Brecha dos.
3. Una vez aplicados los procedimientos mencionados en los dos párrafos previos, se aplicará a cada ítem su comparación con el valor de mercado o de su recuperación, ajustándose a este valor según aplique.
4. Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados al 31 de marzo del 2000 de los estados financieros según procedimientos descritos arriba, a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$.1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los numerales 1. y 2.ii) son cargados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) del estado de resultados. Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el numeral 2.i) son cargados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior, vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el costo histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Con el objeto de elaborar la información para el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de efectivo, la compañía procedió a dividir las partidas de los estados financieros al 1 de enero del 2000 que constaban en sucres para el tipo de cambio oficial de S/. 25.000 por cada US\$.1. Esto es debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para las cuentas del estado de pérdidas y ganancias.

c. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

d. Activo fijo

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres más su Reexpresión monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, convertidos a dólares a tasa de S/. 25.000 por US\$1.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

Debido a que la compañía no generó utilidades en el año 2000, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

f. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se cargan a resultados del año en que se devenga con base al impuesto por pagar exigible. Al 31 de diciembre del 2000 no se registró provisión por este concepto debido a que la compañía generó pérdida.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

g. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. Esta transferencia la efectuará la compañía en el año 2001.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

h. Reexpresión Monetaria

Esta cuenta, como se menciona en el párrafo precedente debe ser transferida en todo su saldo a la cuenta reserva de capital, como lo requiere la NEC 17.

NOTA 3 - CAJA - BANCOS

Al 31 de diciembre del 2000, está formado por:

	<u>US\$</u>
Caja Chica	400
Fondos COMAPAC (1)	133
Fondos SEPT S.C.C. (2)	1.611
Banco Popular	41
Banco de Préstamos (3)	431
United European Bank	902
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>3.518</u></u>

- (1) Compañía que recibe los fondos del exterior del United European Bank a fin de agilizar los fondos de la compañía. Cuenta que no ha tenido movimiento durante el año 2000.
- (2) Compañía que administra los fondos que recibe Totisa del Ecuador C.A. del exterior.
- (3) 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 llevan a cabo desde el año 1999.

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

	<u>US\$</u>
Comercial World Services S.A.	800
Colonche S. A.	2.283
Petromat Petromaterial C.A.	717
Silvadin S. A.	546
Tabiro S. A.	2.800
Klaebel S. A.	779
Otras compañías	1.321
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>9.246</u></u>

Corresponde a préstamos entregados a estas empresas para cubrir gastos operativos.

NOTA 5 – INVERSIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	<u>Participación accionaria</u>	<u>US\$</u>
Centro Gas Cem (1)	15,04%	13.080
Tripetrol Gas S.A. (2)	17,50%	56.680
Commercial World Services S.A. (3)	65,00%	4.675
Shipping Transport S.A. (4)	1,95%	6.029
Total al 31 de diciembre del 2000		<u><u>80.464</u></u>

- (1) 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. Durante el año 2000 la compañía ha negociado y contabilizado el valor de US\$ 4,971 registrado en Otros ingresos.
- (2) Inversión en dicha compañía a la cual no se ha podido aplicar la participación proporcional de su patrimonio debido a que Tripetrol Gas S.A. no ha emitido sus estados financieros a la fecha de este informe.
- (3) 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. No se tiene certeza de su recuperación, y no se ha provisionado ningún valor ante eventuales pérdidas.

NOTA 5 – INVERSIONES EN COMPAÑÍAS
(Continuación)

- (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 99.1.2.1.00714 de la Superintendencia de Compañías se aprueba la disolución voluntaria y anticipada de la compañía. No se tiene certeza de su recuperación, y no se ha provisionado ningún valor ante eventuales pérdidas.

A las inversiones mencionadas no se aplicó la Nec 17 por lo expuesto en los párrafos anteriores

NOTA 6 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	<u>US\$</u>	<u>Tasa de Depreciación</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	<u>50.850</u> 50.850	10%
Depreciación acumulada	(46.971)	
Total al 31 de diciembre de 1999	<u><u>3.879</u></u>	

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	5.069
Ajustes Nec 17	4.560
Depreciación del año	<u>(5.750)</u>
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>3.879</u></u>

NOTA 7 – AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17
(Continuación)

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

Ajustes imputados a la Reexpresión monetaria

	<u>US\$</u>
Activos fijos	3.256
Patrimonio	19.225
	<u>22.481</u>

Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

	<u>US\$</u>
Activos fijos	1.304
Patrimonio	(34.437)
	<u>(33.133)</u>

NOTA 8 – AVALES Y GARANTIAS

La compañía al 31 de diciembre del 2000 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 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2000 comprende 227,500 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 0.40 cada una.

NOTA 10 – 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 US\$ 1,900 aproximadamente, más intereses y multas correspondientes, que no fueron provisionados. Este impuesto más intereses y multas fue cancelado durante el año 2001.

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, equivalentes a US\$ 3,920, más los correspondientes intereses y multas. Impuesto que la compañía está tramitando su pago en el año 2001.

NOTA 11 – POSIBLES CONTINGENCIAS

Los accionistas de la compañía tienen relación directa con los principales accionistas del Banco de Préstamos S.A. (institución cerrada en agosto de 1998). Como tal puede existir la posibilidad de juicios, litigios y o acciones legales en contra de la compañía, situaciones que podrían afectar a la operación de la empresa.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (18 de mayo 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.