



Vizhñay, Asociados

AUDITORES Y ASESORES

2003-5 JUL 2003

21818

Guayaquil, 17 de Julio de 2003

No. 563

69.739

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Tenemos mucho gusto de adjuntarle Informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico de 2002, así:

<u>COMPAÑIA</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>EXPEDIENTE</u>
• GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A.PETROLGRUPSA	UNO	69739

Muy Atentamente,
VIZHÑAY ASOCIADOS

Ing. Jhon Guerrero T.
Subgerente

PEDRO
10.6 AGO. 2003

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Hemos auditado el balance general que se adjunta de GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA, al 31 de Diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

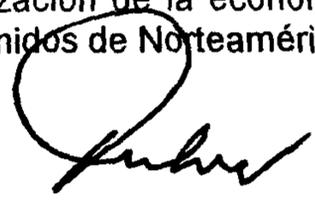
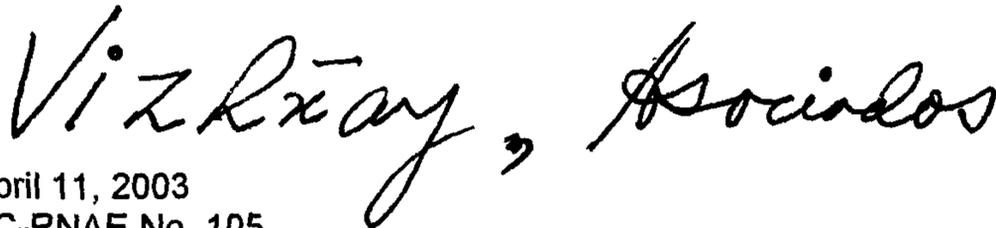
Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

El 24 de Diciembre del 2002 GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA, recibió el Oficio No. 09678 de Petrocomercial comunicando la suspensión del despacho de combustibles, por falta de pago de facturas. A la fecha de este informe la compañía no ha generado ingresos por concepto de comercialización de combustible por falta de resolución de Petrocomercial al respecto del planteamiento de pagos hecho por Petrolgrupsa con fecha 13 de Marzo del 2003.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA, al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 vigentes a la fecha, para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Abril 11, 2003
SC-RNAE No. 105



Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3) 153,672.93

Inversiones temporales 90,000.00

Cuentas por cobrar:

Clientes, neto (nota 4) 1,019,043.30

Compañías relacionadas (nota 5) 393,557.25

Otras cuentas por cobrar (nota 6) 452,064.93

TOTAL 1,864,665.48

Inventarios 1,469.59

Pagos y gastos anticipados (nota 7) 397,112.46

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 2,506,920.46

PROPIEDADES, NETO (nota 8) 447,521.34

CARGOS DIFERIDOS 49,354.15

TOTAL ACTIVO 3,003,795.94

Ver notas a los estados financieros

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 9)	2,391,847.41
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	8,402.09
Impuestos por pagar (nota 11)	<u>48,152.40</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,448,401.90

PATRIMONIO

Capital social	80,000.00
Aporte para futuras capitalizaciones	41,803.40
Reserva legal	7,436.93
Reserva de capital	283,461.15
Utilidades acumuladas	<u>142,692.57</u>
TOTAL PATRIMONIO	555,394.05
Pasivo contingente (nota 12)	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>3,003,795.94</u></u>

Ver notas a los estados financieros

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	52,195,673.75
Costo de ventas	<u>50,877,951.39</u>
UTILIDAD BRUTA	1,317,722.36
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de ventas	19,890.60
Gastos de administración	1,141,566.36
TOTAL DE GASTOS	<u>1,161,456.96</u>
Otros ingresos	122,407.96
Otros egresos	<u>345,462.28</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>66,788.92</u>

Ver notas a los estados financieros

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	80,000.00
Saldo final	<u>80,000.00</u>
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo inicial	41,483.40
Compra de acción	320.00
Saldo final	<u>41,803.40</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	7,436.93
Saldo final	<u>7,436.93</u>
RESERVA DE CAPITAL	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo inicial	210,219.43
Saldo final	<u>210,219.43</u>
<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	
Saldo inicial	140,030.64
Compensación de la pérdida del 2002	-66,788.92
Saldo final	<u>73,241.72</u>
Total de Reserva de Capital	<u>283,461.15</u>
UTILIDADES ACUMULADAS	
Saldo inicial	130,545.76
Transferencia del resultado del año 2000	12,146.81
Saldo final	<u>142,692.57</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	
Transferencia la reserva de capital – reserva por revalorización del patrimonio	66,788.92
Saldo final	<u>-</u>
TOTAL	<u><u>555,394.05</u></u>

Ver notas a los estados financieros

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de Diciembre del 2002
(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

PERDIDA DEL EJERCICIO -66,788.92

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 62,440.21
Amortización de pagos y gastos anticipados 12,628.48
Amortización de cargos diferidos 85,230.60
Provisión de cuentas incobrables 2,060.99

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 95,571.36

Aumento en cuentas por cobrar -444,476.01
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas -121,450.81
Aumento en pagos anticipados -103,400.77
Aumento en cargos diferidos -113,976.75
Disminución en cuentas por pagar -1,264,146.51
Disminución en cuentas por pagar compañías relacionadas -18,506.11
Disminución en gastos acumulados por pagar -103,087.94
Aumento en impuestos por pagar 6,892.07

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS -2,066,581.47

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminución de inversiones permanentes 20,895.45
Disminución de inversiones temporales 260,112.22
Compras de activos fijos (nota 8, adiciones) -65,565.01

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION 215,442.66

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento efectivo de accionistas 320.00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 320.00

DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -1,850,818.81

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 2,004,491.74

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 153,672.93

Ver notas a los estados financieros

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador desde el 28 de Diciembre de 1993, y tiene por objeto social la explotación y comercialización de combustible y otros derivados del petróleo dentro y fuera del país.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de Intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 (nota 8).

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Notas a los estados financieros, continuación

d. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

e. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

f. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Notas a los estados financieros, continuación

h. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

i. Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización – NEC 17

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: inventarios, pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto las cuentas de estado de resultados en el período de transición.

En el ejercicio económico del año 2001, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2002, fue de 9.36%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
1999	60.71%
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2002, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S. \$	525.33
Bancos		153,147.40
TOTAL	U.S. \$	<u>153,672.73</u>

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Clientes	U.S. \$	1,026,621.80
Provisión de cuentas incobrables		<u>- 7,578.50</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,019,043.30</u>

La política de comercialización del combustible entre Petrocomercial y Petrolgrupsa, es que, antes de entregar el combustible, el distribuidor debe girar el cheque valor del combustible a la orden del Banco, donde Petrolgrupsa tiene abierta su cuenta corriente bancaria.

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Notas a los estados financieros, continuación

5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del 2002, el detalle es el siguiente:

Activos

• Mafioleti S.A.	U.S. \$	284,384.78
• Lentoneti		32,685.68
• Roots Holdyng S.A.		1,407.41
• Gasgrup		58,454.91
• Flopetrol		1,000.00
• Roots Holdyng		1,116.93
• Stubborns Productions		48.50
• Fobilt S.A.		744.31
• Nevempro S. A.		250.00
• Flonape		13,464.73
		<hr/>
Saldo deudor	U.S.\$	<u>393,557.25</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2002, el detalle es el siguiente:

Empleados	U.S. \$	346,967.04
Varios deudores		<u>105,097.89</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>452,064.93</u>

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Notas a los estados financieros, continuación

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2002, es el siguiente:

Seguros	U.S. \$	12,630.67	
Ministerio de Finanzas		347,442.83	(1)
Retención del Impuesto al Valor Agregado		26,898.96	
Otros		<u>10,140.00</u>	
TOTAL	U.S. \$	<u>397,112.46</u>	

(1) Ministerio de Finanzas

Retenciones del dos por mil efectuadas por Petrocomercial en la compra de combustible, retención que debe ser reclamada al Servicio de Rentas Internas SRI. Desde el año 1999 estos valores se han acumulado porque están en trámite de recuperación, así:

<u>Año</u>		<u>Retención anual</u>	<u>Retención Acumulada</u>
1999	U.S.\$	25,764.69	25,764.69
2000		91,079.59	116,844.28
2001		146,120.51	262,964.79
2002		84,478.04	<u>347,442.83</u>

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/01</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/02</u>
Terrenos	U.S.\$	24,600.00	-	-	24,600.00
Edificios		20,645.89	-	-	20,645.89
Mueblesy enseres		11,478.70	952.41	-	12,431.11
Equipos de oficina		13,846.53	970.28	-	14,816.81
Vehículos		55,571.72	48,642.86	-10,631.39	93,583.19
Herramientas		740.19	-	-	740.19
Letreros luminosos		-	949.76	-	949.76
Licencias y software		-	6,924.00	-	6,924.00
Equipos de computación		16,421.58	7,125.70	-	23,547.28
		<u>143,304.61</u>	<u>65,565.01</u>	<u>-10,631.39</u>	<u>198,238.23</u>
<u>CORRECCION</u>					
Terrenos		166,493.69	-	-	166,493.69
Edificios		137,988.14	-	-	137,988.14
Mueblesy enseres		75,941.04	-	-	75,941.04
Equipos de oficina		57,378.02	-	-	57,378.02
Vehículos		140,581.53	-	-65,843.00	74,738.53
Herramientas		1,225.39	-	-	1,225.39
Equipos de computación		16,849.10	-	-	16,849.10
		<u>596,456.91</u>	<u>-</u>	<u>-65,843.00</u>	<u>530,613.91</u>
TOTAL		<u>739,761.52</u>	<u>65,565.01</u>	<u>-76,474.39</u>	<u>728,852.14</u>
Menos depreciación acumulada:					
Costo		54,324.98	22,043.39	-10,631.39	65,736.98
Corrección monetaria		241,040.00	40,396.82	-65,843.00	215,593.82
Total		<u>295,364.98</u>	<u>62,440.21</u>	<u>-76,474.39</u>	<u>281,330.80</u>
Propiedades neto,	U.S.\$	<u>444,396.54</u>	<u>3,124.80</u>	<u>-</u>	<u>447,521.34</u>

Edificios, se deprecian al 5% anual, muebles y enseres, útiles y herramientas, equipos de oficina al 10% anual, y vehículos, y equipos de computación al 20% y 33.33% anual, bajo el método de línea recta.

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Notas a los estados financieros, continuación

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Petrocomercial	U.S. \$	2,369,030.00
Proveedores		18,970.47
Otras cuentas por pagar		<u>3,846.93</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>2,391,847.41</u>

Garantías ejecutadas por Petrocomercial al 11 de Marzo del 2003

	<u>U.S.\$</u>
Banco del Pacífico	906,000.00
Banco Internacional	190,000.00
Garantías de los distribuidores	<u>329,906.00</u>
Total abonos	<u>1,425,906.00</u>

El saldo de la deuda al 11 de Abril del 2003 es de U.S.\$ 943,124.00 que está garantizado con un pagaré del Ing. Mario Alvarez E. Presidente de GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA por U.S.\$ 1,095,745.14.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, fue como sigue:

		<u>SALDO</u>			<u>SALDO</u>
		<u>31/12/01</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>31/12/02</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	2,701.90	13,321.22	11,906.88	1,287.56
Décimo cuarto sueldo		80.60	88.00	898.36	890.96
Vacaciones		4,510.63	7,190.14	7,746.46	5,066.95
Fondo de reserva		774.35	1,559.55	1,603.62	818.42
Aporte personal, patronal, IECE, SECAP		295.12	4,318.59	4,361.67	338.20
15% participación trabajadores		5,998.77	5,998.77	-	-
TOTAL	U.S.\$	<u>14,361.37</u>	<u>32,476.27</u>	<u>26,516.99</u>	<u>8,402.09</u>

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Notas a los estados financieros, continuación

11. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/01</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/02</u>
IVA Presuntivo	U.S.\$	42,040.98	571,486.66	561,887.86	32,442.18
30% Retención IVA		597.95	2,137.29	1,842.32	302.98
70% Retención IVA		215.97	3,035.27	3,320.54	501.24
100% Retención IVA		2,143.42	16,917.03	19,939.80	5,166.19
Retención del 3 por mil		22,453.40	158,049.56	144,408.95	8,812.79
Retención en la Fuente 1%		533.44	3,541.82	3,141.06	132.68
Retención en la Fuente 5%		521.27	5,168.74	5,441.81	794.34
Ministerio de Finanzas		-	-	-	-
Impuesto a la Renta		8,498.26	8,498.26	-	-
TOTAL	U.S.\$	77,004.69	768,834.63	739,982.34	48,152.40

GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA

Notas a los estados financieros, continuación

12. PASIVO CONTINGENTE

Los registros contables del GRUPO PETROLERO DEL LITORAL S.A. PETROLGRUPSA, han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el ejercicio del año 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.