



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores
de PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.**

Hemos auditado el Balance General de **PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Presidencia Ejecutiva de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra Auditoria.

A excepción de lo que se menciona en el tercer párrafo, nuestra Auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una Auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una Auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financiero. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Presidencia Ejecutiva, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra Auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

A la fecha de este informe no hemos recibido contestación a nuestra solicitud de confirmación de saldos mantenidos en los Bancos del Pichincha, Machala, Continental, Progreso, Tungurahua, Solbanco, los tres últimos se encuentra en proceso de saneamiento por Agencia de Garantía de Depósitos, y no nos fue posible satisfacernos por otros medios de la razonabilidad de los montos no confirmados ni de la eventual existencia de otros trámites de estos conceptos directos e indirectos y/o garantías diferentes registradas en los libros de contabilidad de la Compañía.

Tal como se indica en la **Nota B**, a los estados financieros, la Compañía mantiene cuentas por cobrar vencidas, cheques protestados, con una antigüedad que va de dos a más de tres años y prestamos directos con problemas de cobro efectuados a varios distribuidores, sobre los cuales se han iniciado las acciones legales para su recuperación. Del total de estos valores existen S/. 1.300.000M como irrecuperables, por consiguiente, la provisión para cuentas incobrables efectuada al 31 de Diciembre de 1999, es insuficiente, sobreestimando los resultados del ejercicio en dicha cantidad.

Como se indica en la **Nota B (1)** a los estados financieros, la Compañía mantiene como documentos por cobrar S/300.000M que corresponden a valor de 2.000M de acciones del Banco del Tungurahua, las misma que al entrar en saneamiento esta Institución Financiera, perdieron su valor nominal. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no ha registrado la



pérdida de la inversión, por consiguiente los resultados del año se encuentran sobrestimados en dicho monto.

Como se indica mas ampliamente en la **Nota H**, a los estados financieros, la compañía mantiene pendiente de pago diferencias de impuestos determinadas por el Ministerio de Finanzas, que corresponden a los años de 1995 y 1996, sobre las cuales no han efectuado una provisión para cubrir los Intereses de mora del año 1999 en aproximadamente S/.354.906M, y de años anteriores por S/.216.887M, ocasionando que los resultados del ejercicio se encuentren sobreestimados, así como el patrimonio de los Accionistas en S/. 571.793.

Tal como se indica en la **Nota F** a los estados financieros, la Compañía no ha provisionado intereses por pagar a una Institución Financiera por aproximadamente S/.130.000M, sobrestimando el resultado del año 1999, en esa cantidad.

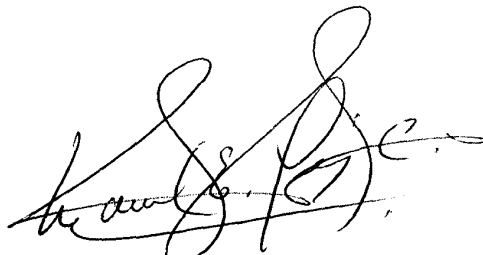
Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no ha provisionado intereses por S/.645.000M, generados por la mora en el pago de las compras efectuadas a PETROCOMERCIAL durante los últimos días del mes de diciembre de 1998 y facturados por intermedio del Banco del Tungurahua. Además, los intereses de mora en el pago de las compras efectuadas por intermedio del Filanbanco S.A. y del Banco del Progreso S.A. por S/. 110.875M, lo que sumando lo anterior da un total de S/. 755.875M, sobrestimando el resultado del ejercicio en dicha cantidad.

En nuestra opinión, a excepción de los efectos de los ajustes si los hay, que se determina que pudieron ser necesarios, si hubiéramos obtenidos las confirmaciones de los bancos, indicado en el párrafo tercero, y a la deficiencia en la provisión para cuentas incobrables, al no registro de la perdida de valor de la inversión y al no registro de los intereses de mora como se indica en el cuarto, quinto, sexto, séptimo y octavo párrafo, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.**, Al 31 de Diciembre de 1999, los Resultados de sus operaciones y los Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 1999, se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274



CPA. Manuel Pérez C.
SOCIO

Registro Nac. No. 17.183

Junio 15 del 2000
Guayaquil, Ecuador

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 1999
(expresado en miles)

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE :

Efectivo	S/. 1.323.443
Documento y Cuenta por Cobrar (Nota B)	14.995.232
Gastos pagados por anticipados (Nota C)	<u>410.190</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 16.728.865

OTRO ACTIVO (Nota D)	1.207.529
PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO (Nota E)	<u>3.584.516</u>

S/. 21.520.910

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE :

Sobregiro bancarios	S/. 686.278
Prestamos bancarios por pagar (Nota F)	352.598
Cuentas por pagar (Nota G)	12.377.110
Impuestos por pagar (Nota H)	904.592
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	1.400.343
Porción corriente del pasivo a largo Plazo (Nota J)	<u>156.544</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 15.877.465

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J) 1.833.784

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)

Capital pagado	42.000
Aporte para futuro aumento de capital	70.742
Reserva por Revalorización del Patrimonio	1.589.068
Reexpresión Monetaria	587.178
Ganancias Retenidas	<u>1.520.673</u>

3.809.661

S/. 21.520.910

Vea notas de A a O a los Estados Financieros.

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(expresado en miles)

INGRESOS DE OPERACIÓN :

Comisión en la comercialización de combustibles	S/. 3.524.390
Recuperación de Costo	4.012.468
Intereses Ganados	396.523
Otros	<u>711.537</u>
	8.644.918

COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN :

Gastos de Ventas	3.622.745
Gastos de Administración	2.966.548
Gastos Financieros	1.385.593
Otros	<u>513.297</u>
	<u>8.488.183</u>

**UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION
Y LOS IMPUESTOS**

156.735

Participación de los trabajadores	<u>42.246</u>
-----------------------------------	---------------

114.489

Impuestos a la Renta	<u>6.323</u>
----------------------	--------------

GANANCIA NETA

S/. 108.166

Vea notas de A a O a los Estados Financieros

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(expresado en miles)

	<u>CAPITAL</u> <u>PAGADO</u>	<u>APORTE</u> <u>FUTURO</u> <u>AUMENTO</u>	<u>RESERVA POR</u> <u>REVALORIZACION</u> <u>DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESIÓN</u> <u>MONETARIA</u>	<u>GANANCIA</u> <u>RETENIDA</u>
Saldo al 1 Enero de 1999	S/. 42.000	S/. 70.742	S/. 220.867	S/. 926.075	S/. 1.144.546
Ganancia Neta					108.166
Ajustes Años Anteriores				188.649	(1.843)
Corrección Monetaria:					
Activo Fijo				1.177.548	
Patrimonio			512.642	(782.445)	269.804
Activo Diferido				3.426	
Activo Dif. 98				(70.516)	
Transferencia	_____	_____	855.559	(855.559)	_____
Saldo al 31 diciembre 1999	S/. 42.000 =====	S/. 70.742 =====	S/. 1.589.068 =====	S/. 587.178 =====	S/. 1.520.673 =====

Ver notas de A a O a los Estados Financieros .

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(expresado en miles)

ACTIVIDADES DE OPERACION :

Efectivo recibido de clientes	S/.	3.430.354
Efectivo pagado a proveedores y otros		4.708.829
Impuestos a la Circulación de Capitales		(124.907)
Otros ingresos		1.108.060
Intereses y comisiones pagadas		<u>(1.385.593)</u>

Efectivo neto, usado en las		
Actividades de operación		(1.680.915)

ACTIVIDADES DE INVERSION :

Adquisición de propiedades, muebles y equipo		(321.277)
Disminución en otro activo		<u>297.185</u>

Efectivo usado en las actividades de		
Inversión		(24.092)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos Bancarios, Netos		(179.676)
Sobregiro bancario		649.795
Ajustes de años anteriores		<u>(1.843)</u>

Efectivo proveniente de las actividades de		
Financiamiento		<u>468.276</u>

(1.236.731)

EFFECTIVO DISPONIBLE

Saldo del efectivo al inicio del año		<u>2.560.174</u>
--------------------------------------	--	------------------

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	S/.	<u>1.323.443</u>
--	------------	-------------------------

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(expresado en miles)

(Continuación)

**CONCILIACION DE LA GANANCIA DEL PERIODO
CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION :**

GANANCIA	S/.	108.166
Más gastos que no representan Desembolsos de efectivo :		
Depreciación		326.222
Amortización		<u>405.699</u>
		840.087
CAMBIOS EN ACTIVO Y PASIVO :		
Aumento en cuentas por cobrar		(4.106.504)
Disminución de Gastos pagados por anticipados		191.794
Aumentos en cuentas por pagar		552.902
Impuestos por pagar		339.705
Gastos acumulados por pagar		<u>510.656</u>
		(2.521.002)

EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	S/.	<u>(1.680.915)</u>

Ver notas de A a O a los Estados Financieros

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles)

A.- RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES :

Petróleos de Litoral Petrolitoral S.A. (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil , el 22 de Febrero de 1994. Su objeto social es dedicarse a la exploración, explotación y refinación de petróleo, así como también a la comercialización, elaboración, transformación y almacenamiento de combustible.

La Ley de Hidrocarburos, regula su funcionamiento técnico, por lo que el 18 de Enero de 1995 la Dirección Nacional de Hidrocarburos, notificó a la compañía su calificación como comercializadora de conformidad con el Acuerdo Ministerial No. 205 del 1 del Julio de 1994.

La Compañía inicio sus operaciones el 29 de Enero de 1995.

NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD (NEC). La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros. Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado parcialmente en el caso de las propiedades, muebles y equipo, Otros Activos y Patrimonio de los Accionistas por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria aplicable según las disposiciones del Decreto Ejecutivo No. 1454 del 10 de Febrero de 1994 reformado según el Decreto No. 2411 del 30 de Diciembre de 1994 y No. 93 del 22 de Agosto de 1995 . El índice de corrección monetaria aplicable para el año 1999 es de 53% .

Los Cargos Diferidos, corresponden a los Gastos de constitución de la compañía y a los Gastos de Preoperación, estos se amortizan por el método de línea recta al 10% anual.

Operaciones . Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1999, han estado influenciadas desde el año 1998 por los efectos adversos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales tenemos, el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida de el niño, el descalabro de los mercados financieros internacionales, regionales y durante los últimos meses, la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos y últimamente el anuncio del Gobierno Ecuatoriano, que desde el 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema monetario del país, la dolarización, encontrándose su implantación en proceso.

Debido a estas situaciones no es posible establecer íntegramente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía del Ecuador y las consecuencias, si las hay sobre la posición financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros que forman parte de este informe deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles)

A.- RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES :
(Continuación)

Las Propiedades, Muebles y Equipo, están contabilizados al costo, más los aumentos efectuados por la corrección monetaria .

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año, mientras que las renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de Activos Fijo.

Las depreciaciones de las propiedades, maquinaria y equipo, es calculada sobre el costo de adquisiciones más el valor de la corrección monetaria efectuada, en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos relacionados, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales :

	<u>%</u>
Edificios	5
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	20
Equipo de computación	20
Mueble y Equipo	10
Diseño y Maqueta	20

B.- DOCUMENTO Y CUENTA POR COBRAR :

Documento por Cobrar	(1)	S/. 779.273
Distribuidores de combustibles	(2)	10.983.971
Cheques protestados	(3)	1.687.801
Préstamos a distribuidores	(4)	507.434
Funcionarios y Empleados		82.309
Anticipo a Proveedores y otros		228.739
Valores por liquidar		<u>874.242</u>
		15.143.769
Provisión para cuentas incobrables		<u>(148.537)</u>
		<u>S/. 14.995.232</u>

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles)

B.- DOCUMENTO Y CUENTA POR COBRAR : (Continuación)

- (1) Incluye S/. 300.000, que corresponde al valor de 2.000M de acciones del Banco del Tungurahua, las mismas que de acuerdo a Leyes vigentes perdieron su valor nominal por cuanto esta Institución entro en proceso de saneamiento por parte de la Agencia de Garantías de Depósitos en enero de 1999.
- (2) Incluye S/. 166.530, por cobrar vencidas por más de un año y con problemas de cobro .
- (3) Corresponde a cheques protestados mantenidos desde hace varios años. A la fecha, en la mayoría de los casos se han iniciado los trámite legales para su recuperación .
- (4) Préstamos efectuados a varios distribuidores, los cuales no generan intereses, no tienen fecha de vencimiento, y no existen garantías de respaldo .

C.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS :

Retenciones en la fuente	(5)	S/.	354.394
Seguro			47.765
Comisiones Bancarias			<u>8.031</u>
		S/.	<u>410.190</u>

- (5) Saldo a favor que de acuerdo al Artículo No. 92 del Reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, se ha propuesto el reclamo por pago indebido; el mismo que hasta el 31 de diciembre de 1999 no ha sido concluido el correspondiente trámite.

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles)

D.- OTRO ACTIVO :

Depósito en Garantía	S/.	15.351
Otros Activos		4.900
Cargos Diferidos		
Costo :		
Gastos de Constitución		30.816
Gastos Preoperativos		994.035
Marcas Y Patentes		<u>2.900</u>
		1.027.751
Amortización Acumulada		<u>(629.136)</u>
		398.615
Corrección Monetaria :		
Gastos de Constitución		58.668
Gastos Preoperativos		775.668
Marcas y Patentes		<u>8.005</u>
		842.371
Amortización Acumulada		<u>(53.678)</u>
		<u>788.663</u>
	S/.	<u><u>1.207.529</u></u>

Incluye S/. 3.426 netos, por efecto de la Corrección Monetaria del año 1999, solo del rubro de marcas y patentes, por cuanto a los demás rubro no se los ajusto por efecto de la corrección monetaria .

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles)

E.- PROPIEDAD , MUEBLES Y EQUIPO :

	Saldo 1/01/99	ADICIONES	VENTAS Y / O RETIROS	CORREC. Y TRANSFER.	Saldo 31/12/99
Costo :					
Terreno y Edificio	S/. 858.934	S/. 216.000	S/.	S/. 20.000	S/. 1.094.934
Construcción en Proceso		20.000		(20.000)	
Instalaciones	36.068	19.243		(2.000)	53.311
Maquinaria y Equipo	28.847				28.847
Vehículos	202.983	10.967			213.950
Equipo de Comput.	144.155	55.783			199.938
Muebles y Enseres	200.716				200.716
Equipo de Oficina	172.690	1.285			173.975
Diseños y Maquetas	8.300				8.300
	1.652.693	323.278		(2.000)	1.973.971
Depreciación Acum.	(319.176)	(191.108)			(510.284)
	1.333.517	132.170		(2.000)	1.463.687
Corrección Monetaria:					
Terreno y Edificio	386.520			1.095.295	1.481.815
Instalaciones	40.261			45.344	85.605
Maquinaria y Equipo	37.891			35.444	73.335
Vehículos	112.152			171.380	283.532
Equipo de Computación	179.357			171.462	350.819
Muebles y Enseres	298.455			245.554	544.009
Equipo de Oficina	234.505			216.097	450.602
Diseños y Maquetas	18.356			14.128	32.484
	1.307.497			1.994.704	3.302.201
Depreciación Acum.	(417.750)	(135.114)		(628.508)	(1.181.372)
	889.747	(135.114)		1.366.196	2.120.829
	S/. 2.223.264	S/. (2.944)	S/.	S/.1.364.196	S/. 3.584.516

Incluye S/. 1.177.548 netos, por efecto de la corrección monetaria del año 1999 .

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles)

F.- PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Banco del Pacifico S.A.	(6)	S/. 295.869
Banco Continental S.A.	(7)	56.729
		<u>S/. 352.598</u>

(6) Corresponde a un préstamo al 64,14% de interés anual con vencimiento en Febrero del 2000. Al 31 de diciembre de 1999, no se efectuó la provisión de los intereses por S/. 130.000, aproximadamente.

(7) Corresponde a préstamo al 64 % de interés anual con vencimiento en Junio del 2000 .

G.- CUENTAS POR PAGAR :

Proveedores	(8)	S/. 11.537.964
Otros proveedores		241.598
Póliza por pagar		20.519
Continental		1.059
Cuenta por Liquidar		<u>575.970</u>
		<u>S/. 12.377.110</u>

(8) Corresponde a los valores por pagar a Petrocomercial .

H.- IMPUESTO POR PAGAR :

Retenciones en la fuente a distribuidores :		
Saldo Inicial	(9)	S/. 564.887
Retenciones del año		1.197.791
Pagos		<u>(974.656)</u>
		788.022
Otras retenciones		<u>116.570</u>
		<u>S/. 904.592</u>

(9) La Compañía fue fiscalizada durante el año 1997, determinándose glosas por los años de 1995 y 1996 por S/. 230.078 y S/. 296.856, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1999, no se ha efectuado la provisión de intereses de mora en el pago de estas obligaciones por S/. 354.906 y de años anteriores por S/. 216.887.

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles)

H.- IMPUESTO POR PAGAR : (Continuación)

En el año 1999, se produjeron dos ejercicios impositivos , el primero se inició el 1 de enero y concluyó el 30 de abril ; los resultados de dicho ejercicio no se encuentran sujetos al impuestos a la renta .

El segundo ejercicio impositivo se inició el 1 de mayo concluyó el 31 de diciembre en este ultimo las sociedades deben constituir una provisión para el impuesto a la renta, aplicando la tasa del 15 % .

Durante el primer ejercicio impositivo, se eliminó el sistema de retenciones en la fuente por pagos efectuados localmente. En lo que se refiere al impuesto de 1% a la Circulación de Capitales , se ha mantenido vigente durante todo el año, grabando todos los depósitos, acreditaciones y transferencias bancarias , así como los giros, transferencias y pagos al exterior .

Para el ejercicio impositivo 2000 se establece la tasa impositiva del 25 % para Sociedades y se reduce la tasa del impuesto a la Circulación de capitales al 0.8 % .

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1997 .

La conciliación del impuesto a la renta del período comprendido de mayo de 1999 a diciembre de 1999 calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue :

	<u>Enero a Abril</u> <u>1999</u>	<u>Mayo a Diciembre</u> <u>1999</u>	<u>Total</u>
Utilidad (perdida) según libros antes de partic. Trab. e			
Impto renta.	S/. 94.257	S/. 62.478	S/. 156.735
Mas 1% ICC pagado	<u>51.875</u>	<u>73.032</u>	<u>124.907</u>
 Base para la			
Particip. Trabajad.	146.132	135.510	281.642
Partic. Trabajad.	<u>(21.920)</u>	<u>(20.326)</u>	<u>(42.246)</u>
	<u>S/. 124.212</u>	<u>S/. 115.184</u>	<u>S/. 239.396</u>

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles)

I.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios Sociales	S/. 92.872
Nomina por pagar	3.552
Intereses por pagar	1.133.422
Retenciones a Empleados	41.233
Contribuciones Superintendencia	26.864
Préstamo Quirografario	1.001
Otros	<u>101.399</u>

S/. 1.400.343

El movimiento de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 1999, fue como sigue :

	<u>Saldo</u> <u>1/01/99</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/99</u>
Décimo Tercer Sueldo	3.994	49.537	(59.528)	(5.997)
Décimo Cuarto Sueldo	2.117	5.850	(5.979)	1.988
Décimo Quinto Sueldo	1.342	3.087	(1.637)	2.792
Vacaciones	20.185	22.967	(22.725)	20.427
Fondo de Reserva	52.585	49.313	(81.384)	20.514
Participación Trabajadores	<u>10.902</u>	<u>42.246</u>	<u>0</u>	<u>53.148</u>
	<u>91.125</u>	<u>173.000</u>	<u>(171.253)</u>	<u>92.872</u>

Intereses por Pagar :

Saldo Inicial	S/. 602.754
Provisiones del año (10)	1.320.969
Pagos	<u>(790.301)</u>

S/. 1.133.422

- (10) Al 31 de diciembre de 1999, no se registró los intereses devengados por la operación mantenida con el Banco del Pacifico por aproximadamente S/. 130.000.

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles)

I.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR: (Continuación.....)

Retenciones Empleados por pagar

Saldo Inicial	S/. 51.767
Provisiones del año	161.597
Pagos	<u>(172.132)</u>
	S/. 41.233
	=====

J.- PASIVO A LARGO PLAZO :

Banco del Tungurahua S.A.

Préstamo por S/. 637.500.000

(CFN), con pagos mensuales

al 47.72 % reajutable de

interés anual y con vencimiento

final en mayo del 2001 . (11)

S/. 548.432

Banco Solbanco S.A.

Saldo del préstamo por S/.2.000.000

sobre el cual la Presidencia Ejecutiva

está realizando la gestiones para

refinanciarlo a mediano plazo

Actualmente genera el 54.6 % de

interés anual . (12)

1.381.676

Accionistas

(13)

52.007

Otros

8.213

1.900.328

Menos porción corriente

156.544

S/. 1.833.784

=====

(11) Este préstamo se encuentra garantizado por un bien inmueble valorado en US \$ 194.8 .

(12) Este préstamo se encuentra garantizado por los principales Accionistas de la compañía .

(13) Préstamos efectuados por los accionistas que no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses .

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles)

K.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS :

Capital Pagado : Esta representado por 84 acciones comunes con valor nominal de S/. 500, cada una, suscritas y canceladas en su totalidad .

Reserva por revalorización del patrimonio : Constituye el efecto del ajuste a las cuentas patrimoniales realizados de acuerdo con las disposiciones del Decreto Ejecutivo No. 1454 relativo al reglamento sobre la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros, y que está sujeto a capitalización según las disposiciones que constan en el Artículo No. 9 del mencionado decreto . A partir de Enero de 1995 la capitalización se efectuará luego de compensar contablemente el saldo deudor de la cuenta **Reexpresión Monetaria** .

Reexpresión Monetaria : Constituye el efecto del ajuste a los Activos y Pasivos no monetarios y al patrimonio el cual puede ser de naturaleza deudora o acreedora . Las disposiciones legales vigentes contemplan que el saldo deudor debe ser compensado total o parcialmente en el Balance General primero con el saldo acreedor de la cuenta reservas por revalorización del patrimonio, luego con las utilidades Retenidas o Reservas de libre disposición y después con las utilidades del Ejercicio Esta compensación dará lugar a un crédito tributario que no generará intereses , equivalentes al 20 % del saldo compensado ,el que podrá utilizarse en la declaración anual del impuesto a la renta correspondiente al año en que se produjo dicho saldo deudor o durante los cinco años siguientes .

El saldo acreedor acumulado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio, puede ser total o parcialmente capitalizado . Dicha capitalización está sujeta a un impuesto , a ser retenido en la fuente, equivalente al 20 % del saldo capitalizado.

L.- RECUPERACIÓN DE COSTO

Otros ingresos , por recuperaciones de ciertos gastos (Comisiones en apertura de garantías bancarias, seguros , etc) que son asumidos por los socios de la Red de distribuidores.

M.- CONTRATO DE ABASTECIMIENTO :

La compañía, celebró con **PETROCOMERCIAL** un contrato de Abastecimiento de Derivados de Petróleo a 15 años plazo contados a partir del año 1995 y además, en el se contempla la entrega de una póliza de seguros por USA 1.500 para cubrir cualquier siniestro y perjuicio que pueda producirse en las instalaciones de Petrocomercial durante las operaciones de recepción y despacho del producto , por lucro cesante , daños a terceros y los fletes adicionales por el uso de los terminales alternos .

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles)

M.- CONTRATO DE ABASTECIMIENTO : (Continuación)

Será causal de terminación del contrato cuando ocurra lo siguiente :

- a.- Incumplimiento injustificado de **Petróleos del Litoral Petrolitoral S.A.** , en el pago de las facturas emitidas por el producto despachado .
- b.- Por la falta de contratación del seguro .
- c.- En caso de incumplimiento de las obligaciones previstas en el acuerdo Ministerial No. 347 .
- d.- Por acuerdo mutuo de las partes .

N.- TIPO DE CAMBIO :

El tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999, fue de S/. 21.052 por cada US \$ 1.00 .

O.- EVENTOS SUBSECUENTES :

A la fecha de este informe (15 de junio del 2000) no se han originado eventos de importancia ,
Que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 1999.