

20321

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

20 MAR 2003



PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

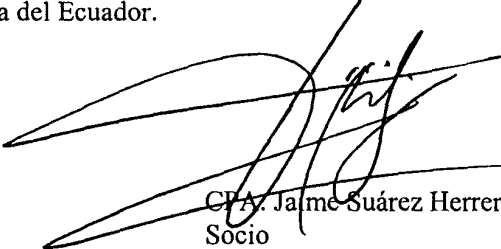
PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.



MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Febrero 11 del 2003



CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>ACTIVOS</u>			(Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		50,801	47,743
Cuentas y documentos por cobrar, neto	2	1,804,623	1,349,836
Inventarios	3	22,955	22,955
Gastos pagados por anticipado		<u>50,874</u>	<u>6,526</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,929,253</u>	<u>1,427,060</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	4 y 15	221,619	248,567
Cargos diferidos y otros activos, neto	5	<u>87,356</u>	<u>28,272</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,238,228</u>	<u>1,703,899</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	6	4,316	46,767
Cuentas y documentos por pagar	7	1,882,789	1,308,772
Gastos acumulados por pagar	8	<u>38,372</u>	<u>40,084</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,925,477</u>	<u>1,395,623</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	9	16,680	1,680
Aportes para futuro aumento de capital		0	17,830
Reserva de capital		275,777	275,777
Utilidades retenidas		<u>20,294</u>	<u>12,989</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>312,751</u>	<u>308,276</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,238,228</u>	<u>1,703,899</u>
Compromisos y contingencias	15		
Ver notas a los estados financieros			

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
(Dólares)			
INGRESOS:			
Ventas, netas	10	31,031,776	25,145,883
Intereses ganados		8,956	13,213
Otros ingresos		<u>109,635</u>	<u>31,640</u>
TOTAL		<u>31,150,367</u>	<u>25,190,736</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	10	30,195,009	24,438,696
Gastos de administración		646,845	465,260
Gastos de ventas		222,429	259,582
Gastos financieros		2,921	1,837
Otros egresos		<u>12,267</u>	<u>12,289</u>
TOTAL		<u>31,079,471</u>	<u>25,177,664</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		70,896	13,072
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES		(<u>22,317</u>)	(<u>9,437</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		48,579	3,635
25% IMPUESTO A LA RENTA	12	(<u>31,617</u>)	(<u>12,541</u>)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	13	<u>16,962</u>	(<u>8,906</u>)

Ver notas a los estados financieros

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	 (Dólares)						
Saldos al 31 de diciembre del 2000	1,680	2,830	10,648	23,487	241,642	21,895	302,182
Pérdida neta						(8,906)	(8,906)
Transferencias, requeridas por la NEC No. 17			(10,648)	(23,487)	34,135	0	0
Aporte para futuro aumento de capital		<u>15,000</u>					<u>15,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	1,680	17,830	0	0	275,777	12,989	308,276
Utilidad neta						16,962	16,962
Reversión de aporte para futura capitalización		(2,830)					(2,830)
Ajuste de años anteriores por descuentos especiales no reconocidos (nota 14)						(9,657)	(9,657)
Capitalización	<u>15,000</u>	<u>(15,000)</u>					<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>16,680</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>275,777</u>	<u>20,294</u>	<u>312,751</u>

Ver notas a los estados financieros

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	30,911,106	24,793,512
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(30,938,493)	(24,725,949)
Impuesto a la renta pagado	(62,389)	(55,118)
Intereses ganados	8,956	10,174
Intereses pagados	(3,881)	0
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(84,701)	22,619
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades, maquinarias y equipos	(3,942)	(7,641)
Aporte de accionistas para futuro aumento de capital	0	15,000
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	(3,942)	7,359
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento de sobregiros bancarios	4,316	0
Proveniente de nuevas obligaciones bancarias	0	13,425
Pago de obligaciones bancarias	(46,767)	(31,897)
Préstamos recibidos de accionistas	134,152	21,000
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	91,701	2,528
Aumento neto del efectivo	3,058	32,506
Efectivo al inicio del período	47,743	15,237
Efectivo al final del período	50,801	47,743
Ver notas a los estados financieros		

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	16,962	(8,906)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones y amortizaciones	50,301	60,407
Provisión para cuentas incobrables	15,128	0
Baja de amortización de surtidores	0	(5,624)
Reversión de aporte para futura capitalización	(2,830)	0
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	(511,189)	(468,747)
Inventarios	0	9,181
Gastos pagados por anticipado	(44,348)	62,728
Cargos diferidos y otros activos	(78,495)	(1,934)
Aumento (disminución) en:		
Obligaciones bancarias	0	18,471
Cuentas y documentos por pagar	471,482	341,715
Gastos acumulados por pagar	(1,712)	15,328
Total ajuste	<u>(101,663)</u>	<u>31,525</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(84,701)</u>	<u>22,619</u>

Ver notas a los estados financieros

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

PETROLEOS DEL LITORAL PETROLITORAL S.A. fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 22 de febrero de 1994 e inscrita en el registro mercantil el 23 de marzo de ese año. El objeto social de la compañía es dedicarse a desarrollar todas las actividades inherentes a la explotación, refinación y más operaciones relacionadas con derivados del petróleo, también puede dedicarse a la elaboración, transformación, almacenamiento, transporte, comercialización, importación, exportación, distribución, representación, compra, venta y comercialización de toda clase de combustible, derivados, componentes, aditamentos y afines de petróleo y/o de cualquier otro mineral sea a nivel nacional o internacional. La Compañía se encuentra calificada por la Dirección Nacional de Hidrocarburos para ejercer la actividad de importación, almacenamiento, transporte y comercialización de derivados de petróleo para satisfacer la demanda de los sectores automotriz, industrial y público conforme a lo indicado en el oficio No. 07-950075 DNH TLW CO EW 95 con fecha de 18 de enero de 1995. En virtud de esta certificación, la Compañía está sujeta a las disposiciones de la Ley de Hidrocarburos y del Acuerdo Ministerial No. 347 publicado en el Registro Oficial suplemento II 998 del 29 de julio de 1996; el mismo que fue reformado con los Acuerdos Ministeriales No. 147 y 154 publicado en los Registros Oficiales No. 317 y 335 del 2 y 29 de mayo del 2001, donde se expidió el reglamento para ejecutar las actividades de almacenamiento, transporte, comercialización y venta al público de los derivados del petróleo, producidos en el país o importados.

El único abastecedor de los derivados de petróleo que comercializa la Compañía es la empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador PETROCOMERCIAL. La comercialización la Compañía la efectúa directamente desde las terminales donde almacena los derivados de petróleo para su red de distribuidores compuesta por 43 estaciones de servicio (36 en el 2001) ubicadas principalmente en las provincias del Guayas, Pichincha, Azuay y Loja. Aproximadamente el 42% de sus ingresos, lo representan ventas efectuadas a compañías relacionadas.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Inventarios.- Los inventarios corresponden a surtidores que se registran al costo, el que no excede al valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los gastos incurridos en la importación.

Gastos pagados por anticipado.- Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a primas de seguro y comisiones por garantías bancarias, las que son amortizadas en el plazo de vigencia de las respectivas pólizas y garantías. Adicionalmente, se incluye pagos anticipados por concepto de pintada de estaciones de servicio las cuales se amortizarán a dos años plazo.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición y convertidos a US dólares de acuerdo a la NEC 17. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Maquinarias y equipos	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20% y 33%

Acogiéndose a disposiciones legales vigentes, la Compañía deprecia los equipos y programas de computación adquiridos a partir de enero del 2002 a la tasa del 33%.

Cargos diferidos y otros activos.- La Compañía difiere los costos y gastos incurridos en la etapa de preoperación, patentes y marcas para amortizarlos por el método de línea recta a la tasa anual del 20%. Adicionalmente, se ha incluido los gastos ocasionados en la confección de letreros y vallas que conforme al uso esperado del activo serán amortizados por el método de línea recta a la tasa anual del 20%.

Reserva de capital.- De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Intereses.- Los intereses son registrados en los resultados mediante el método de acumulación para las obligaciones bancarias y los generados en cuentas y documentos por cobrar son registrados mediante el método del efectivo.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por venta de combustibles cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional de la compañía.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tasa del 25% de impuesto a la renta, y la tasa del 15% para aquellas compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio.

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 32,391 en el 2002 (US\$. 17,263 en el 2001)	500,405	480,050
Partes relacionadas, (nota 11)	846,307	661,142
Documentos por cobrar	129,349	0
Impuesto a la renta pagado en exceso, (nota 12)	30,772	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente (nota 12)	0	55,118
Impuesto al valor agregado	21,336	5,693
Reclamo al Servicio de Rentas Internas	92,249	49,671
Cheques devueltos	47,054	31,121
Préstamos a empleados	12,674	18,058
Fideicomiso World Trade Center	0	9,262
Filanbanco en Liquidación S.A.	46,078	0
Anticipo a proveedores	2,211	0
Accionistas	49,780	25,053
Otras cuentas por cobrar	<u>26,408</u>	<u>14,668</u>
Total	<u>1,804,623</u>	<u>1,349,8360</u>

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de documentos por cobrar corresponde a los préstamos a corto plazo otorgados a ciertas estaciones de servicio afiliadas a la red de distribuidores para capital de trabajo, con intereses que oscilan entre el 15% y 18% y con fecha de vencimiento entre marzo y diciembre del 2003.

El saldo de US\$. 92,249 al 31 de diciembre del 2002, corresponde al reclamo realizado al Servicio de Rentas Internas para la devolución por medio de notas de crédito de los impuestos a la renta pagados en exceso durante los años 1998, 2000 y 2001. El Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, mediante Resolución No. 380 DRSRILS-99 reconoció el derecho que tiene la Compañía para que se le reintegre la

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)

cantidad de aproximadamente US\$. 14,000 proveniente del reclamo del año 1998, sin embargo hasta la fecha de este informe no se ha recibido la nota de crédito correspondiente. En lo que respecta a impuestos a la renta pagados en exceso proveniente del año 2000 por aproximadamente US\$. 35,000, la Compañía una vez subsanada la causa negativa del reclamo administrativo del impuesto a la renta pagado en exceso del año 2000 establecido por el Servicio de Rentas Internas en la Resolución No. 00248 DRI-RA-2002, por la que tuvo que cancelar aproximadamente US\$ 8,100 por concepto de diferencia no declarada en renta incluyendo intereses, presentó en septiembre del 2002 el recurso de revisión de la Resolución No. 00248 DRI-RA-2002. Mientras que por el impuesto a la renta pagado en exceso del año 2001 por aproximadamente US\$. 42,000 presentó el debido reclamo en julio del 2002 sin obtener hasta la fecha respuesta alguna sobre este reclamo.

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo por cobrar a Filanbanco en liquidación S. A. corresponde a dinero en efectivo que quedó en la cuenta corriente al momento de su cierre y que la Administración piensa canjear con certificados de depósito para ser negociados en el mercado.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el saldo de inventarios corresponde a surtidores para el despacho de combustibles en las estaciones de servicio.

4. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

... MOVIMIENTO ...			
	<u>Saldos al</u> <u>31/12/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/02</u>
	... (Dólares) ...		
Terrenos	56,103	0	56,103
Edificios	167,213	0	167,213
Muebles y enseres	66,828	660	67,488
Equipos de oficina	58,254	826	59,080
Maquinarias y Equipos	9,533	0	9,533
Instalaciones	9,789	0	9,789
Vehículos	48,251	0	48,251
Equipo de computación	<u>53,580</u>	<u>2,456</u>	<u>56,036</u>
Subtotal	469,551	3,942	473,493
Depreciación acumulada	<u>(220,984)</u>	<u>(30,890)</u>	<u>(251,874)</u>
Total	<u>248,567</u>	<u>(26,948)</u>	<u>221,619</u>

4. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

La Compañía ha suscrito una hipoteca abierta, prohibición voluntaria de enajenar, gravar y arrendar y anticresis del bien inmueble tal como se menciona en la nota 15 de los estados financieros que se adjuntan.

... MOVIMIENTO ...				
	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasi-</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>31/12/00</u>		<u>ficaciones</u>	<u>31/12/01</u>
	... (Dólares) ...			
Terrenos	56,103	0	0	56,103
Edificios	167,213	0	0	167,213
Muebles y enseres	66,446	382	0	66,828
Equipos de oficina	58,129	125	0	58,254
Maquinarias y Equipos	9,533	0	0	9,533
Instalaciones	9,789	0	0	9,789
Vehículos	48,251	0	0	48,251
Equipo de computación	46,446	7,134	0	53,580
Surtidores	32,137	0	(32,137)	0
Letreros y Vallas	<u>9,485</u>	<u>0</u>	<u>(9,485)</u>	<u>0</u>
Subtotal	503,532	7,641	(41,622)	469,551
Depreciación acumulada	<u>(194,201)</u>	<u>(32,407)</u>	<u>5,624</u>	<u>(220,984)</u>
Total	<u>309,331</u>	<u>(24,766)</u>	<u>(35,998)</u>	<u>248,567</u>

5. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS, NETO

Un detalle de cargos diferidos y otros activos al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>CARGOS DIFERIDOS</u>		
Gastos Preoperativos	139,236	139,236
Marcas y Patentes	763	763
Letreros y Vallas	<u>25,150</u>	<u>11,419</u>
	165,149	151,418
Menos: Amortización acumulada	<u>(142,957)</u>	<u>(123,546)</u>
Subtotal	22,192	27,872
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
Depósito en garantía	0	400
Fideicomiso World Trade Center	<u>65,164</u>	<u>0</u>
Total	<u>87,356</u>	<u>28,272</u>

5. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS, NETO (Continuación)

El saldo de otros activos al 31 de diciembre del 2002 corresponde al registro de los anticipos entregados a la Promotora World Trade Center Guayaquil S.A. para la adquisición de una oficina en este edificio ubicado en la ciudad de Guayaquil, y que de acuerdo a la Administración este inmueble será vendido una vez que Filanbanco en liquidación S. A. libere la hipoteca que tiene sobre el mencionado edificio.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de obligaciones bancarias corresponde a un sobregiro bancario por US\$. 4,316. Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de obligaciones bancarias lo representa un préstamo recibido del Banco de Machala S. A. con plazo de 90 días y 18% de interés anual y que se encontraba garantizado con un Contrato de Prenda Industrial Abierta sobre dos surtidores y dos vehículos.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, se resumen como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,713,099	1,162,710
Anticipos de clientes	0	3,400
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	9,915	2,602
Impuesto al valor agregado (IVA)	73,169	58,759
Impuesto a la renta, (nota 12)	0	12,541
Retenciones de impuestos	27,119	6,646
Préstamos de empleados	0	3,896
Préstamos de accionistas, (nota 11)	22,152	27,695
Otras	<u>37,335</u>	<u>30,523</u>
Total	<u>1,882,789</u>	<u>1,308,772</u>

El saldo de Impuesto al Valor Agregado, incluye US\$. 56,877 (US\$. 57,175 en el 2001) que corresponde al IVA presuntivo originado por la retención del 12% de impuesto al valor agregado calculado sobre el margen de comercialización que corresponde a la Compañía conforme a lo establecido en el Art. 124 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

El saldo de retenciones de impuesto, incluye US\$. 19,403 (US\$. 6,278 en el 2001) que corresponde a la retención del tres por mil de las ventas realizadas a distribuidores conforme a lo establecido en la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. 25 R.O. No. 20 expedida en febrero 18 del 2000 y a las reformas establecidas en el Decreto No. 2712 publicado en el R.O. No. 600 expedido en junio 19 del 2002.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, se resumen como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Intereses	0	16,711
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	1,204	996
Décimo cuarto sueldo	154	70
Vacaciones	6,325	3,659
Fondo de reserva	8,372	6,480
15% Participación de trabajadores en las utilidades	22,317	9,437
Otros	<u>0</u>	<u>2,731</u>
Total	<u>38,372</u>	<u>40,084</u>

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el capital social de la Compañía está representado por 834 acciones ordinarias y nominativas (84 acciones en el 2001) de US\$. 20.00 cada una.

10. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas netas y el costo de ventas al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	<u>Ventas, netas</u>	<u>Costo de de venta</u>	<u>Ventas, netas</u>	<u>Costo de venta</u>
	 (Dólares)			
Combustible Extra	14,964,471	14,555,764	10,672,774	10,369,785
Combustible Super	2,196,500	2,136,226	1,303,418	1,266,798
Combustible Diesel	13,863,255	13,496,970	13,156,491	12,792,932
Surtidores	<u>7,550</u>	<u>6,049</u>	<u>13,200</u>	<u>9,181</u>
Total	<u>31,031,776</u>	<u>30,195,009</u>	<u>25,145,883</u>	<u>24,438,696</u>

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>Venta de combustibles a compañías relacionadas y accionistas:</u>		
Estación de Servicio Pedro Carbo	7,709,853	5,560,850
Gasolinera Maracaibo	1,559,297	1,406,691
Gasolinera Don Jorge	1,231,375	1,242,522
Gasolinera Villao	875,158	946,564
Gasolinera Monterrey	811,241	819,543
Gasolinera Villagómez	<u>817,404</u>	<u>725,007</u>
Total	<u>13,004,328</u>	<u>10,701,177</u>
<u>Accionistas:</u>		
Préstamos recibidos	<u>134,152</u>	<u>21,000</u>

La Compañía Petróleos del Litoral S.A. dentro de sus actividades normales, efectúa venta de combustibles a compañías relacionadas, a las cuales se les otorga un descuento que oscila en 0.98% a 1.13% sobre el precio de factura que son cancelados en efectivo. El saldo de cuentas por cobrar a compañías relacionadas que se muestra en la nota 2 de los estados financieros que se adjuntan, se originan de las transacciones antes mencionadas. Adicionalmente, el saldo que se muestra por cobrar a accionistas corresponde a préstamos otorgados en años anteriores, los cuales no generan intereses.

La Compañía obtiene de los socios, recursos monetarios para el financiamiento de sus operaciones, los cuales no generan intereses y son cancelados de acuerdo a la disponibilidad de efectivo de la Compañía. El saldo por pagar a accionista de la compañía que se presenta en la nota 7, provienen de estas transacciones.

12. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, se determina como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	48,579	3,635
Más:		
Gastos no deducibles	<u>77,887</u>	<u>50,429</u>
Subtotal	126,466	54,064
Menos:		
Ingresos exentos	<u>0</u>	<u>3,900</u>
Base de cálculo	126,466	50,164
25% de impuesto a la renta	<u>31,617</u>	<u>12,541</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

El movimiento de impuesto a la renta por pagar en los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	42,577	0
Transferencia a Reclamo al Servicio de Rentas Internas (nota 2)	(42,577)	
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	62,389	55,118
Impuesto a la renta causado (nota 7 en el año 2001)	(31,617)	(12,541)
Saldo por cobrar al final del año	<u>30,772</u>	<u>42,577</u>

Al 31 de diciembre del 2002, la retención de impuesto a la renta en la fuente se origina por las retenciones del dos por mil de las compras realizadas a Petrocomercial conforme a lo establecido en la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. 25 R.O. No. 20 expedida en febrero 18 del 2000 y a las reformas establecidas en el Decreto No. 2712 publicado en el R.O. No. 600 expedido en junio 19 del 2002.

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

Durante el año 2001, la Compañía mantuvo en sus cuentas originales el saldo de retenciones de impuesto a la renta en la fuente y el impuesto a la renta causado, efectuando su compensación y reclamo, en el transcurso del año 2002.

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 1999 al 2002 se encuentran pendientes de ser revisadas por las autoridades fiscales.

13. RESTRICCIONES A LAS UTILIDADES

La ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2002 está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo requerido para apropiación es de US\$ 1,696.20.

14. AJUSTE DE AÑOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía registró con cargo a utilidades retenidas US\$. 9,657 por concepto de descuentos especiales otorgados según convenio a clientes y que no fueron reconocidos en los años 2000 y 2001.

15. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía celebró con PETROCOMERCIAL un contrato de Abastecimiento de Derivados de Petróleos a 15 años plazo contados a partir del año 1995 y además, en el que se contempla la entrega de una póliza de seguro por US\$. 1,500,000, para cubrir cualquier siniestro y perjuicio que pueda producirse en las instalaciones de

15. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

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.

Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía ha firmado garantías bancarias con Banco de Machala S.A. y Banco Bolivariano S.A. a favor de PETROCOMERCIAL Filial de PETROECUADOR por aproximadamente US\$. 770,000 y US\$. 450,000, respectivamente (US\$. 110,000 y US\$. 300,000 en el 2001) para garantizar el pago de las obligaciones correspondientes por la compra de combustible al mencionado proveedor. Adicionalmente, la Compañía con objeto de garantizar sus obligaciones contractuales para con terceros, especialmente con PETROCOMERCIAL, ha suscrito a través del Banco Bolivariano S.A. una hipoteca abierta, prohibición voluntaria de enajenar, gravar y arrendar y anticresis a favor de esta institución bancaria del bien inmueble donde funciona las oficinas administrativas de la Compañía por aproximadamente US\$ 147,000.

En abril 30 del 2002 se celebró la constitución del Fideicomiso de Garantía Mercantil Irrevocable con el que se conforma un patrimonio autónomo denominado Fideicomiso Petrolitoral; creada con el objeto de:

- a. Garantizar hasta la concurrencia del valor de los bienes fideicomitidos ; esto es, bienes inmuebles entregados por dos accionistas de Petróleos del Litoral Petrolitoral S.A. y bienes inmuebles donde se edifican tres estaciones de servicios afiliadas a la red de distribuidores de la Compañía, el pago de las obligaciones pasadas, presentes o futuras contraídas o por contraer por Petróleos del Litoral Petrolitoral S.A. a favor del Banco de Machala S.A.
- b. Garantizar las obligaciones que Petróleos del Litoral Petrolitoral S.A. contraiga con el Fideicomiso.
- c. Servir de fuente de pago de las obligaciones garantizadas por el fideicomiso en el evento de que Petróleos del Litoral Petrolitoral S.A. no cancele. Para este efecto se faculta a la Fiduciaria Administradora de Fondos Contifondos S.A., para que disponga de los bienes fideicomitidos y con su producto cancele total o parcialmente las obligaciones garantizadas por el mismo.

La fiduciaria entregará a los fideicomitentes a título de comodato precario la mera tenencia de los bienes fideicomitidos conservando el derecho de dominio. Adicionalmente Petróleos del Litoral Petrolitoral S.A. se obliga a cancelar a la fiduciaria por la estructuración del fideicomiso la suma de US\$. 1,000; por la administración del fideicomiso el 0.10% semestral calculado en base al saldo del patrimonio autónomo registrado en el mes inmediato anterior a la facturación del honorario y que no podrá ser inferior de US\$. 1,000 y en el evento de que se ejecute la garantía la fiduciaria cobrará el 1% del valor de la venta. El gasto por el concepto antes mencionado en el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 ascendió a US\$. 3,500.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

El 18 enero del 2003 el Gobierno Nacional de la República del Ecuador a través del Decreto No. 17 publicado en el R.O. No. 14 con fecha febrero 4 del 2003 se establecieron los nuevos precios de ventas de los combustibles gasolina extra, super y diesel 1 y 2, en los terminales y depósitos operados por PETROCOMERCIAL Filial de PETROECUADOR.

17. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2002 y 2001, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.
