

101586

Guayaquil, Agosto 27 del 2007

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPANIAS**  
Ciudad.

*Juz. R. Belong*  
*Control de Calidad por N. 11/921019.*

De nuestras consideraciones:

Adjunto al presente encontrara informe auditado de los Estados Financieros terminados al 31 de Diciembre del 2006, requisito que estaba pendiente de entrega.

Agradeciéndoles de antemano la atención y agilidad que se le brinde al presente, quedo de Ud.

Atentamente,

*OGH*

**SR. OMAR GONZALEZ HIDALGO**  
**CONTADOR GENERAL**



*IC 9 26*



**CPA. JIMMY LIMONES RODRÍGUEZ**  
**RUC: 0905385639001**

**Auditor Externo**

**ANDIVEL S. A.**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

**INDICE**

- **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**
- **BALANCE GENERAL**
- **ESTADO DE RESULTADOS**
- **ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**
- **ESTADO DE FLUJO DE CAJA**
- **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



**Dirección: Centro Comercial Gran Albocentro Bloque I local 7 Teléfono: 04-2-231-636**



CPA. JIMMY LIMONES RODRÍGUEZ  
RUC: 0905385639001

Auditor Externo

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES** 1.4

A la Junta General de Accionistas y Directorio de ANDIVEL S.A. 1.1

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ANDIVEL S.A. al 31 de diciembre del 2.006 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada. 1.6
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión. 1.7 1.8 1.9 1.12
- 3.- Al 31 de Diciembre del 2006, la compañía no ha registrado contablemente la depreciación de los activos fijos en los resultados de operación del año 2006. 1.3
- 4.- En nuestra opinión, los estados financieros indicados, excepto por lo mencionado en los párrafo 3 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ANDIVEL S.A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's y, normas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 1.10 (con salvedad)

*Jimmy A. Limones Rodríguez*

CPA JIMMY A. LIMONES RODRÍGUEZ  
RNAE - No. 417 1.11

Guayaquil, Agosto del 2007 1.2

ANDIVEL S.A.

2.1

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006

	<u>NOTAS</u>	(expresado en dólares)
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	3	7.906.67 ✓
Inversiones Temporales	4	96.874.74 ✓
Cuentas por Cobrar	5	154.260.24
Inventarios	6	865.034.32
Gastos Pagados por Anticipados	7	<u>31.541.58</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>1.155.617.55</u></b> ✓
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Propiedad, y equipos - neto	8	<u>239.714.05</u>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	9	<u>16.645.65</u> ✓
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>32.324.43</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>1.444.301.68</u></b> ✓
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones Bancarias	10	73.571.25
Cuentas por pagar – proveedores	11	664.846.06
Beneficios sociales por pagar	12	5.709.84
Impuestos por pagar	13	<u>1.215.27</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>745.342.42</u></b> ✓
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	14	<u>663.997.26</u> ✓
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital social	15	800.00
Reserva legal	16	364.59
Utilidades no distribuidas		30.516.18
Utilidad del ejercicio		<u>3.281.23</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>34.962.00</u></b> ✓
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>1.444.301.68</u></b> ✓
<u>Ver notas a los estados financieros</u>		

2,2

**ANDIVEL S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

(expresado en dólares)

**INGRESOS:**

Ventas	8.170.396.20	✓
Otros ingresos	<u>135.612.25</u>	✓
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b><u>8.306.008.45</u></b>	✓

**COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

Costos de Ventas	7.979.473.36	
Gastos Administrativos	<u>320.816.16</u>	
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>( <u>8.300.289.52</u> )</b>	✓

**UTILIDAD ANTES PARTICIPACION EMPLEADOS**

5.218.93 5.718.93 ✓

**15 % PARTICIPACION EMPLEADOS**

( 857.84)

**UTILIDAD ANTES DE I. RENTA**

4.861.09 ✓

**25 % IMPUESTO A LA RENTA**( 1.215.27 )**UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL**

3.645.82

**10% RESERVA LEGAL**( 364.59 )**UTILIDAD DEL EJERCICIO**3.281.23

Ver notas a los estados financieros

OK

ANDIVEL S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades No distribuidas</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
	(expresado en dólares)					
Saldos a enero 1 del 2006	800.00	2.322.51	0	0	20.902.54	24.025.05
Reclasificación utilidad 2005		(2.322.51)		30.516.18	(20.902.54)	7.291.13
10 % Reserva Legal		364.59				364.59
Utilidad del ejercicio					3.281.23	3.281.23
<b>Saldos a diciembre 31 2006</b>	<u>800.00</u>	<u>364.59</u>	<u>0</u>	<u>30.516.18</u>	<u>3.281.23</u>	<u>34.962.00</u>

Ver notas de los estados financieros

23

24

**ANDIVEL S.A.**
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
 CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

( Expresado en dolares )

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** 3.281.23 ✓

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL  
 EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
 EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Ajuste en ctas. patrimoniales 7.655.72

**Subtotal** 10.936.95
**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Aumento en activos diferidos (31.998.91)

Aumento en gastos anticipados (24.244.08)

Disminución en cuentas por cobrar 495.593.46

Aumento en Inventarios (401.553.59)

 Aumento en cuentas por pagar (314.073.30)
**Subtotal** (276.276.42)
**EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO**

Disminución en Propiedades 58.015.00

Aumento en Inversiones Temporales (55.742.23)

 Aumento en deudas a largo plazo 269.904.82
**Subtotal** 272.177.59

Aumento de efectivo y equivalente de efectivo 6.838.12

 Efectivo y equivalente de efectivo a principio de año 1.068.55

 Efectivo y equivalente de efectivo a fin de año 7.906.67 ✓

**ANDIVEL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

---

**1. OPERACIONES**

**ANDIVEL S.A.**- (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 18 de julio del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de Agosto del 2000, sus instalaciones están ubicadas en el Km 9 ½ vía a Daule, su actividad principal es la venta al por mayor de Combustible.

**BASES DE PRESENTACION.**-- ANDIVEL S.A. mantiene sus registros contables en dólares, y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido de acuerdo con disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, las normas ecuatorianas de contabilidad -NEC's, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y de aplicación obligatoria según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q. ICI-004 del 21 de Agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de Septiembre el 2006 la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y dispuso que sean de aplicación obligatoria a partir el 1 de enero del 2009.

Las condiciones económicas del país en los últimos años han sufrido un proceso de deterioro caracterizado por altas tasas de inflación y devaluación, crisis del sistema bancario y financiero, fuerte caída de la actividad económica del país, y por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra.

Las medidas económicas adoptadas por el Gobierno, han posibilitado una recuperación de la economía, una baja en la tasa de inflación. El mantenimiento y fortalecimiento de ésta recuperación tiene fijados sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamientos, la optimización del ahorro interno, la reestructuración y la confianza en el sistema financiero nacional.

**ANDIVEL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** ✓

Los estados financieros han sido preparados en base a las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), y están basados en el costo histórico de aplicación modificados en propiedades, activos diferidos y patrimonio.

3E ✓ Propiedades. Están contabilizados al costo histórico menos la depreciación acumulada, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan la vida útil se capitalizan. Al 31 de diciembre del 2006, la compañía no ha registrado contablemente la depreciación de los activos, en los resultados de operación del año 2006.

La tasa de depreciación anual de los activos es como sigue:

<b>Activo</b>	<b>Tasa</b>
Maquinarias y Equipos	10% ✓
Instalaciones y Adecuaciones	10% ✓
Muebles y enseres	10% ✓
Vehículos	20% ✓
Equipos de oficina	10% ✓
Equipos de computación	33% ✓

Inventarios. Los Inventarios están valorados de acuerdo al costo de adquisición sin exceder el valor del mercado. El costo se determina por el método promedio ponderado.

**ANDIVEL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)** ✓

Proveedores por Pagar.- Al 31 de diciembre del 2006 fueron contabilizadas en Obligaciones a corto y largo plazo..

Reserva Legal.- La ley de compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida por los accionistas, pero puede absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Patrimonio.- Del saldo de la utilidad del ejercicio fueron transferidos el 10% para la Reserva Legal para el presente ejercicio fiscal.

**3.- CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2006, se descompone como sigue

	US \$
Caja	500.00
Bancos	<u>7.406.67</u>
<b>TOTAL</b>	<b>7.906.67</b> ✓ =====

**4.- INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2006, se descompone como sigue

	US \$
Pólizas de Acumulación	96.874.74
<b>TOTAL</b>	<b>96.874.74</b> =====

**5.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2006, se descomponen como sigue:

	US \$
Empleados	5.479.48
Clientes	61.535.98
Compañías Relacionadas	9.534.14
Otras ctas. por cobrar	<u>77.710.64</u>
<b>TOTAL</b>	<b>154.260.24</b> =====

*36  
No tienen  
Proveedores*

**ANDIVEL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****6.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2006, se descomponen como sigue:

	US \$
Diesel Industrial	865.034.32
<b>TOTAL</b>	<b>865.034.32</b>

**7.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2006, se descomponen como sigue:

	US\$
12% Iva Crédito Tributario	31.541.58
<b>TOTAL</b>	<b>31.541.58</b>

**8. ACTIVO FIJO**

Durante el ejercicio 2006, el movimiento de propiedades fue como sigue:

	Costo Dic. 31, 2005	Adiciones	ventas Bajas	Ajustes y re- clasificaciones	Ajuste por conversión	Costo Dic. 31, 2006
	(expresado en dólares)					
Edificios e instalaciones	200.500.00	0	0	(173.060.00)	0	27.440.00
Maquinaria y equipos	756.00	0	0	0	0	756.00
Vehículos	67.604.00	12.107.04	0	0	0	79.711.04
Muebles y enseres	8.102.04				0	8.102.04
Equipos de oficina	12.030.00	0	0	0	0	12.030.00
Equipos de Computación	8.897.54	0	0	0	0	8.897.54
Construcciones en proceso		102.937.96				102.937.96
Sub-total	297.889.58	115.045.00	0	(173.060.00)	0	239.874.58
Depreciación acumulada	(160.53)					(160.53)
<b>Total</b>	<b>297.729.05</b>	<b>115.045.00</b>		<b>(173.060.00)</b>		<b>239.714.05</b>

KALUCO  
NO REGISTRADO  
NO REGISTRADO

**ANDIVEL S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**9.- ACTIVOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidas como sigue	US \$
Gastos de Investigación	7.500.00
Gastos de Organización	2.935.20
Otros Activos Diferidos	<u>22.116.81</u>
	32.552.01
(-) Amortización Acumulada	<u>(15.906.36)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>16.645.65</u></b>

**10.- OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidas como sigue:	US \$
Banco Bolivariano - Sobregiro bancario	73.571.24
<b>TOTAL</b>	<b><u>73.571.24</u></b>

**11.- CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidas como sigue:	US \$
Petrocomercial	163.728.60
Gasmovil	181.571.31
Varlisud	226.039.86
Discolda	30.300.00
Tekocsa	25.772.00
Ing. Fausto Plaza	2.098.54
Importadora Lino Gamboa	2.727.54
Ab. José María de Oliveira	1.266.00
Oscar Vizneta	1.900.80
Ketty Flor	168.30
Suker	91.78
Richard Montoya	240.57
AIG Metropolitana	43.81
Wilfrido Ceballos	133.20
Vicente Rosales	221.76
Litoinstrument	103.82
Regimar	463.32
Transporte Román	173.25
Ricardo Méndez	49.95
René Tumbaco	350.00
Conauto	366.82
Rosa Medina	178.20
In voce comunicación	93.24
Socios	<u>26.763.39</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>664.484.06</u></b>

ANDIVEL S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****12.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidas como sigue:

	US\$
15% Participación Trabajadores	857.84
Beneficios Sociales	4.852.00
<b>TOTAL</b>	<b>5.709.84</b>

NO  
NOVIEMBRE**13.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidos como siguen:

	US\$
Impuesto a la renta - 2006	1.215.27
<b>TOTAL</b>	<b>1.215.27</b>

NO  
NOVIEMBRE

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias gravables del ejercicio económico, o una tarifa impositiva del 15% en el caso de que se reinviertan las ganancias.

**14.- DEUDA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2006 están constituidos como sigue:

	US\$
Banco Internacional	284.141.98
Cuentas por Pagar – Socios	337.880.34
Cepsa	6.600.00
Inmobiliaria Schell & Jacobson	4.817.58
Accionistas	30.557.36
<b>TOTAL</b>	<b>663.997.26</b>

3✓

**ANDIVEL S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006 está constituido como sigue:

	<u>Acciones No.</u>	<u>Participación %</u>	<u>Valor US \$</u>
Bisbaly S. A.	400	50	400.00
Bolívar E. Villacís Guzmán	400	50	400.00
<b>TOTAL</b>	<b>800</b>	<b>100</b>	<b>800.00</b>

El capital está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas a \$ 1.00 c/u.

**16. RESERVAS**

Al 31 de diciembre del 2006 está constituido como sigue

Reserva Legal	<b>US \$ 364.59</b>
---------------	-------------------------

**ANDIVEL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

---

**17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Al 31 de Diciembre del 2006, existen saldos y transacciones con partes relacionadas que se explican en los anexos respectivos, en cuentas deudoras y acreedoras de accionistas.

3m La Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.QJ.001 con fecha 27 de Febrero del 2004, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de Marzo del 2004, en la cual requiere revelar el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. La Administración no ha incurrido en incumplimientos significativos de las normas establecidas en la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento.

3y Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2006 no existen activos y pasivos contingentes. ✓

3d Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2006 (fecha de cierre de los estados financieros) y Agosto del 2007 (fecha de culminación de la auditoría), el principal evento que amerita ser mencionado tiene relación con la política de venta que implementa el estado ecuatoriano como norma de control a las distribuidoras y comercializadora de combustibles con el fin de contrarrestar el robo y el contrabando lo que hace que los controles se degeneren en un alto grado de corrupción lo que significa la escasez del producto dentro del mercado interno, y a la vez ocasiona grandes pérdidas a las empresas comercializadoras y distribuidoras.

2. Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2006, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía por tal razón no están reveladas.

**18 - PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

El Servicio de Rentas Internas emitió el 30 de Diciembre del 2005 las Resoluciones No. NAC-DGER2005-0640 y No. NAC-DGER2005-0641 publicadas en el Registro Oficial No. 188 el 16 de Enero del 2006 en las cuales establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencias así como los parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia que deben presentar los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un monto anual acumulado superior a los \$300.000.00

---