

CV

César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

101.728

Superintendencia de Compañías, S.A.
Calle 10 de Agosto y Calle 10 de Agosto
Edificio "El Comercio" - Guayaquil
Telf: (099) 591 11 11
Fax: (099) 591 11 12
E-mail: info@sc.gub.gv.ec

Quito, Abril 28 de 2006

Señores
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS
GUAYAQUIL
En su despacho.-

De mis consideraciones:

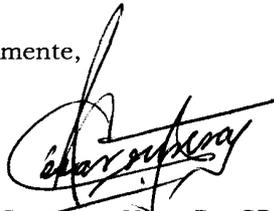
Adjunto a la presente se servirán encontrar el INFORME DE AUDITORIA EXTERNA, como resultado de nuestro examen de los estados financieros de la Compañía **PARCESHI S.A.**, correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero y concluido el 31 de diciembre de 2004.

El informe mencionado contiene lo siguiente:

1. Opinión de auditoría externa sobre los estados financieros.
2. Estados financieros auditados.
3. Notas a los estados financieros.

Agradecemos vuestra gentileza por revisar la información antedicha y por dar acuse de recibo a la misma.

Atentamente,



César Contreras Vera, Dr. CPA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
No. de Registro de la
Superintendencia de Compañías:
SC-RNAE-206

c.c.: Accionistas de **PARCESHI S.A.**

Ref.: gc200503-parceshi

Exp. N° 101728



CV

César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Oficina: Av. 20 de Febrero, 120, 94010, Mérida
Teléfono: 999 2 240 2085 Celular: 999 2 972 1835
E-mail: cesarcontreras@audimex.com
Cavilla 01-0-1133 Correo: cesar@audimex.com

Paseo Fuente Perro, Bq. 100 y Calle
De Los Mexicanos, Sector El Estero
Teléfono: 991 2 244 0875
Celular: 991 2 227 5131
Código Postal: 97100

PARCESHI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2005

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros

CV

César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Oficina: Calle Pichincha No. 110, CP 1101
Teléfono: 593 1 240 1485 (línea) 593 1 477 2873
E-mail: ccontreras@auditoria.com.ec
Calle de la Virgen, Guayaquil - Ecuador

Oficina: Viente Mieros S.A. 110 y Calle
De Los Moriones, Sector El Surán
Teléfono: 593 1 244 0281
593 1 447 5331
Calle: Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

PARCESHI S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de PARCESHI S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PARCESHI S.A. al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos 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 2005, se emite por separado.



César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

6 de abril de 2006

PARCESHI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	200,721
Inversiones temporales	279,000
Cuentas por cobrar	667,940
Inventarios	1,633
Gastos pagados por adelantado	5,534

Total activo corriente	1,154,828

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 6,235

OTROS ACTIVOS 69,711

Total activo 1,230,774
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	723,270
Cuentas por pagar	287,655
Pasivos acumulados	68,888

Total pasivo corriente	1,079,813

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 1,250 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 4.00 cada una	5,000	
Reserva legal	4,555	
Utilidades retenidas-		
Resultados acumulados	31,853	
Resultado del año	109,553	
Total patrimonio de los accionistas	141,406	150,961
	-----	-----
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		1,230,774
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

PARCESHI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		15,492,058
COSTO DE VENTAS		15,093,464

Utilidad bruta		398,594
GASTOS DE OPERACIÓN		
Operacionales	102,635	
Administrativos	46,015	
Laboral	15,530	164,180

Utilidad de operación		234,414
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		62,566

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		171,848
PROVISION PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		25,777

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		146,071
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA		36,518

Utilidad neta		109,553
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PARCESHI S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en Dólares)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>RESERVA</u> <u>LEGAL</u>	<u>UTILIDADES</u> <u>RETENIDAS</u> <u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>
	-----	-----	-----
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2004	5,000	574	35,834
Apropiación de reservas	-	3,981	(3,981)
Utilidad neta	-	-	109,553
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2005	<u>5,000</u>	<u>4,555</u>	<u>141,406</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PARCESHI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	109,553
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	1,920
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	347,959
Disminución en inventarios	15,271
Disminución en gastos pagados por adelantado	1,128
(Disminución) en cuentas por pagar	(121,530)
(Disminución) en pasivos acumulados	(24,343)

Total de recursos generados por actividades de operación	329,958

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Aumento en cuenta de otros activos	(30,211)

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(30,211)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Disminución en obligaciones bancarias	(215,513)
Apropiación de la reserva legal	(3,981)
Ajuste por la apropiación de la reserva legal	3,981

Total de recursos generados por actividades de financiación	(215,513)

Aumento neto en caja-bancos e inversiones temporales	84,234

CAJA-BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:	
Saldo al inicio del año	395,487

Saldo al final del año	479,721
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PARCESHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 14 de junio de 2000 con el objeto principal de dedicarse a las importaciones, almacenamiento, transporte y comercialización de derivados de petróleo producidos en el país o importados; a prestar servicios directamente o como representante a través de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras en todas las fases de la actividad energética, geológica y de medio ambiente, sea en operaciones de explotación, perforación, producción, almacenamiento, industrialización, comercialización interna y externa de los productos, materias primas y derivados de las actividades antes citadas; prestar servicios, consultorías y asesoramiento técnico legal y económico; y. en fin a todas las actividades por las cuales está facultada y otorgadas por la Ley según lo dispone su acta de constitución en su artículo segundo que habla del objeto social.

Para la comercialización de combustible, Parceshi S.A. ha firmado dos contratos de abastecimiento No 2001040 y 2001053 con Petrocomercial, filial de Petroecuador el 24 de mayo del 2001 y 20 de Julio del 2001 respectivamente, ambos con duración de 15 años, los que se podrán renovar automáticamente por periodos iguales.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos más las inversiones temporales.

(c) Inventarios- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(d) Propiedades y equipos- El valor del activo de las propiedades y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2005, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de Sucres a Dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan. Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se registra en los resultados del período usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios e instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

(e) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(f) Participación a trabajadores- La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(g) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(h) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. **INVERSIONES TEMPORALES:**

Al 31 de diciembre de 2005, las inversiones temporales corresponden a Certificados de Depósitos, los mismos que avalizan los convenios de garantías que el Banco Bolivariano emite a favor de Petrocomercial por el cumplimiento de la obligaciones de Parceshi S.A. con Petrocomercial.

Certificados de Depósito, emitidos por el Banco Bolivariano por US\$279,000.

Convenio de Garantías, a favor de Petrocomercial emitidos por el Banco Bolivariano por US\$ 558,000.

4. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	625,846
Retenciones de Impuesto a la Renta	35,690
Empleados	10,152
Otras cuentas por cobrar	6,108

	677,796
Reserva para cuentas incobrables	(9,856)

	667,940
	=====

5. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre de 2005, los inventarios estaban constituidos básicamente por US\$ 1,633 en el rubro de diesel.

6. **GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO:**

Al 31 de diciembre de 2005, los gastos pagados por adelantado estaban constituidos básicamente por US\$ 5,534 en el rubro de seguros.

7. **PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas de propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera:

Vehículos	6,500
Muebles y enseres	2,916
Edificios e instalaciones	2,240
Maquirias	1,203

	12,859
(-) Depreciación acumuladas	(6,624)

	6,235
	=====

8. **OBLIGACIONES POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2005, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

Layton Invest & Trade S.A.	563,270
Banco Bolivariano	160,000

	723,270
	=====

9. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores	259,736
Participación a trabajadores	25,777
Impuestos	1,850
Seguro Social	292

	287,655
	=====

10. **RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía si ha efectuado la apropiación requerida.

11. **IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

12. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (6 de abril de 2006), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.