

César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. Nº2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

Quito, Julio 23 de 2007

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 1º de enero y concluido el 31 de diciembre de 2006.

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.: gc200603-parceshi

Exp. : 101728



César Contreras Vera

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

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 2006, 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 2006, 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 2006, se emite por separado.

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

13 de Julio de 2007

PARCESHI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	163,356
Inversiones temporales	567,000
Cuentas por cobrar	1,156,635

Total activo corriente	1,886,991

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 4,315

OTROS ACTIVOS 121,071

Total activo 2,012,377
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	713,051
Cuentas por pagar	696,984
Pasivos acumulados	21,589

Total pasivo corriente	1,431,624

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 1,250 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 4.00 cada una	5,000
Aportes de Accionistas	413,866
Utilidades retenidas-	
Reserva legal	19,162
Resultados acumulados	142,725
Total patrimonio de los accionistas	161,887

Total pasivo y patrimonio de los accionistas	2,012,377 =====

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 2006
(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		17,722,799
COSTO DE VENTAS		17,516,511

Utilidad bruta		206,288
GASTOS DE OPERACIÓN		
Operacionales	68,146	
Administrativos	46,528	
Laboral	23,579	138,253

Utilidad de operación		68,035
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		43,055

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		24,980
PROVISION PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		3,747

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		21,233
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA		5,308

Utilidad neta		15,925
		=====

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 2006

(Expresado en Dólares)

	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>			
	<u>CAPITAL</u>	<u>APORTES DE ACCIONISTAS</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2005	5,000	-	4,555	141,407
Aportes de accionistas	-	413,866	-	-
Apropiación de reservas	-	-	14,607	(14,607)
Utilidad neta	-	-	-	15,925
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2006	<u>5,000</u>	<u>413,866</u>	<u>19,162</u>	<u>142,725</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</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 2006

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	15,925
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-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(488,695)
Disminución en inventarios	1,633
Disminución en gastos pagados por adelantado	5,534
Aumento en cuentas por pagar	409,329
(Disminución) en pasivos acumulados	(47,299)
Total de recursos generados por actividades de operación	(101,653)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Aumento en cuenta de otros activos	(51,360)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(51,360)
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
(Disminución) en obligaciones bancarias	(10,218)
Aportes de Accionistas	413,866
Total de recursos generados por actividades de financiación	403,648
Aumento neto en caja-bancos e inversiones temporales	250,635
CAJA-BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:	
Saldo al inicio del año	479,721
Saldo al final del año	730,356

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 2006

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA:

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.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores, de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1° de enero del 2009 las NIIF proveerán, de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control, 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 2006, 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 Suces 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 periodo 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%
Vehiculos	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 2006, 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 2006, 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 incluídas 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 2006, 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\$ 567,000.

Convenio de Garantías, a favor de Petrocomercial emitidos por el Banco Bolivariano por US\$ 793,800.

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cientes	1,109,605
Retenciones de impuesto a la renta	57,461
Empleados	8,082

	1,175,148
Reserva para cuentas incobrables	(18,513)

	1,156,635
	=====

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas de propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera:

Vehiculos	6,500
Muebles y enseres	2,916
Edificios e instalaciones	2,240
Maquinarias	1,203

	12,859
(-) Depreciación acumuladas	(8,544)

	4,315
	=====

6. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre de 2006, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

Layton Invest & Trade S.A.	633,885
Banco Bolivariano	79,166

	713,051
	=====

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores	679,789
Impuestos	11,477
Participación a trabajadores	3,733
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1,985

	696,984
	=====

8. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre de 2006, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Proveedores	19,439
Beneficios sociales	2,150

	21,589
	=====

9. 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 2006, la Compañía si ha efectuado la apropiación requerida.

10. 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 2006, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

11. CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre del 2006 existía una hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano por US\$ 466,294 otorgada por Ecuacleaner S.A. para garantizar despachos de combustibles a la compañía.

Por esta hipoteca el Banco Bolivariano emitió un convenio de garantía a favor de Petrocomercial por \$ 279,776.

12. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de preparación de estos estados financieros (13 de julio de 2007), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.