

 **César Contreras Vera**  
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 234 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2  
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875  
e-mail: cesar.contreras@andina.net  
Casilla 09 01 0353, Guayaquil Ecuador

Pasaje Vicente Fierro Esq. 1to y Calle  
De Los Motilones, Sector El Batán  
Teléfonos: 593 2 244 0885 • 593 2 227 5336  
Quito Ecuador

101728

Quito, Agosto 25 de 2009

Señores  
**INTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
**GUAYAQUIL**  
En su despacho.-

De mis consideraciones:

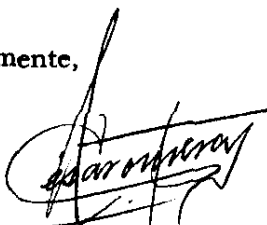
Adjunto a la presente se servirán encontrar el **INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**, como resultado de nuestro examen de los estados financieros de la Compañía **PARCESHI S.A.**, correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero y concluido el 31 de diciembre de 2008.

*El informe mencionado contiene lo siguiente:*

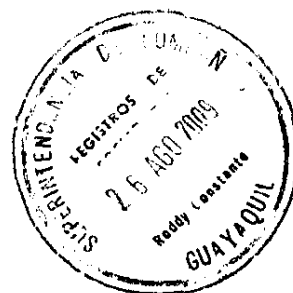
1. Opinión de auditoría externa sobre los estados financieros.
2. Estados financieros auditados.
3. Notas a los estados financieros.

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.: gc200802-parceshi

Exp. : 101728

**PARCESHI S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2008**

**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



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

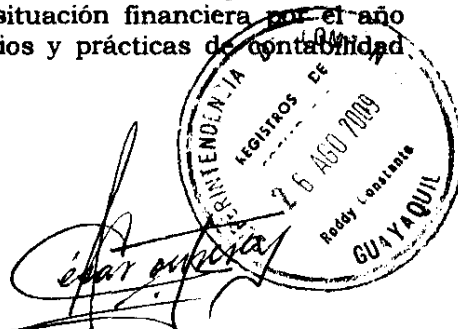
A los Accionistas de

**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 2008, 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 2008, 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.



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

23 de mayo de 2009

**PARCESHI S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

(Expresado en Dólares)

**ACTIVO**

**CORRIENTE:**

Caja y bancos	218,435
Inversiones temporales	211,307
Cuentas por cobrar	1,504,865
	-----
Total activo corriente	1,934,607

**PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto**

9,861

**OTROS ACTIVOS**

128,390

Total activo

-----  
2,072,858  
=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**CORRIENTE:**

Obligaciones bancarias	248,014
Cuentas por pagar	1,135,706
Pasivos acumulados	24,746
	-----
Total pasivo corriente	1,408,466

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social suscrito y pagado 1,250 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 4.00 cada una	<u>5,000</u>	
Reserva legal	<u>26,466</u>	
Aportes de Accionistas	<u>413,866</u>	
Utilidades retenidas-		
Resultados acumulados	174,280	
Resultado del año	<u>44,780</u>	
Total patrimonio de los accionistas	<u>219,060</u>	664,392
	-----	-----
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,072,858 =====

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 2008**

(Expresado en Dólares)

<b>VENTAS NETAS</b>		16,991,344
<b>COSTO DE VENTAS</b>		15,680,620
		-----
Utilidad bruta		1,310,724
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Operacionales	981,066	
Administrativos	78,137	
Laboral	136,320	1,195,523
		-----
Utilidad de operación		115,201
<b>OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto</b>		44,958
		-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		70,243
<b>PROVISION PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>		10,536
		-----
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		59,707
<b>PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA</b>		14,927
		-----
Utilidad neta		44,780
		=====

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 2008**

(Expresado en Dólares)

	<b>CAPITAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>APORTES DE ACCIONISTAS</b>	<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>
	-----	-----	-----	-----
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2007</b>	5,000	21,285	413,866	179,461
Apropiación de reservas	-	5.181		(5.181)
Utilidad neta	-	-		44,780
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2008</b>	<b>5,000</b>	<b>26,466</b>	<b>413,866</b>	<b>219,060</b>
	=====	=====	=====	=====

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 2008**

(Expresado en Dólares)

<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Utilidad neta	44,780
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	16,971
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(602,891)
Disminución en inventarios	3,857
Aumento en cuentas por pagar	222,744
Disminución en pasivos acumulados	(7,692)
	-----
<b>Total de recursos generados por actividades de operación</b>	<b>(322,231)</b>
	-----
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Aumento en cuenta de activos fijos	(11,500)
	-----
<b>Total de recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(11,500)</b>
	-----
<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</b>	
Aumento en obligaciones	45,407
Apropiación de la reserva legal	(5,181)
Ajuste por la apropiación de la reserva legal	5,181
	-----
<b>Total de recursos generados por actividades de financiación</b>	<b>45,407</b>
	-----
<b>Aumento (Disminución) neto en caja-bancos e inversiones temporales</b>	<b>(288,324)</b>
	-----
<b>CAJA-BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:</b>	
Saldo al inicio del año	718,066
	-----
Saldo al final del año	<b>429,742</b>
	-----

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 2008**

**(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. 08.G.DSC.010 del 31 de Diciembre del 2008 publicado en el Registro Oficial N° 498 estableció un cronograma de adopción obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Este cronograma obliga a aplicar NIIF:



1. A partir del año 2010 y con período de transición del año 2009 a todas las compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores;
2. A partir del año 2011 y con período de transición del año 2010 a todas las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador; y,
3. A partir del año 2012 y con período de transición del año 2011 a todas las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

(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 2008, 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 Sucre 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 2008, 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 2008, 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 2008, 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 las obligaciones de Parceshi S.A. con Petrocomercial.

Certificados de Depósito, emitidos por el Banco Bolivariano por US\$211,307.

Convenio de Garantías, a favor de Petrocomercial emitidos por el Banco Bolivariano por US\$ 858,000.

### 4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	1,426,698
Retenciones de Impuesto a la Renta	112,010
Empleados y otros	6,507
	-----
	1,545,215
Reserva para cuentas incobrables	(40,350)
	-----
	1,504,865
	=====

### 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2008, las cuentas de propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera:

Muebles y enseres	1,203
Edificios e instalaciones	2,240
Vehículos	11,500
Maquinarias	2,916
	-----
	17,859
(-) Depreciación acumuladas	(7,998)
	-----
	9,861
	=====

**6. OTROS ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre de 2008, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

Cargos diferidos	51,402
Otros activos	76,988
	-----
	128,390
	=====

**7. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre de 2008, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

Layton Invest & Trade S.A.	248,014
	=====

**8. CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2008, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores	1,073,946
Impuestos	50,101
Participación a trabajadores	10,537
Seguro Social	1,122
	-----
	1,135,706
	=====

**9. PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre de 2008, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Beneficios sociales	14,800
Intereses	9,946
	-----
	24,746
	=====

**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 2008, 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 2008, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

**12. CONTINGENTES:**

Al 31 de diciembre del 2008 existe una hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano por \$ 466,294 otorgada por Ecuacleaner S.A. para garantizar despachos de combustibles a la compañía a mas de los depósitos en efectivo a plazos por US\$ 211,307. En contrapartida de estas garantías, el Banco Bolivariano emitió a) garantía a favor de Petrocomercial por \$ 900,000. b) Al 31 de diciembre del 2008 existe una garantía del Banco Bolivariano a favor de Distribuidora de Productos Jucremo JCC Cia. Ltda. por US\$ 50,000 por los lubricantes Shell que Parceshi S.A. comercializa.

**13. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de preparación de estos estados financieros (23 de mayo de 2009), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.