



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Directorio de:  
SERVICIOS PETROLEROS ECOILPET S.A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Servicios Petroleros Ecoilpet S.A., al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

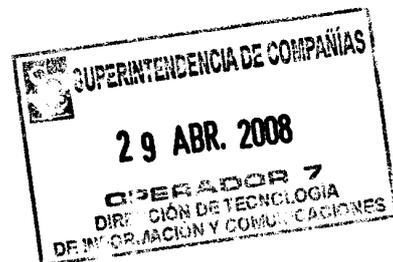
Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Petroleros Ecoilpet S.A., al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el resultado de sus operaciones los cambios en su patrimonio y el flujo de fondos por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Quito, marzo 19 del 2008

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías N. 018

Edgar Núñez  
Representante Legal



MEMBER OF

**POLARIS**™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world

**SERVICIOS PETROLEROS ECOILPET S.A.**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006  
(expresado en dólares estadounidenses)**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y sus equivalentes		35.042	63.915
Cuentas por cobrar	3	260.476	188.743
Pagos anticipados	4	87.004	83.518
<b>Total</b>		<b>382.522</b>	<b>336.176</b>
<b>ACTIVO FIJO, NETO</b>	5	<b>41.009</b>	<b>22.010</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	6	<b>1.862.633</b>	<b>1.840.116</b>
<b>TOTAL</b>		<b>2.286.164</b>	<b>2.198.302</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Sobregiro contable		49.486	54.225
Cuentas por pagar	7	607.486	452.207
		<b>656.972</b>	<b>506.432</b>
<b>PATRIMONIO</b> ( Véase estado adjunto )		<b>1.629.192</b>	<b>1.691.870</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.286.164</b>	<b>2.198.302</b>
<b>CONTINGENTES</b>	6	<b>1.731.799</b>	<b>1.731.799</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

**SERVICIOS PETROLEROS ECOILPET S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**  
**(expresado en dólares estadounidenses)**

---

	2007	2006
<b>INGRESOS POR:</b>		
Arrendos	119.795	125.914
Servicios administrativos	1.395.528	355.996
Alícuotas	20.618	40.596
Otros ingresos	3.584	1.173
	<u>1.539.525</u>	<u>523.679</u>
<b>GASTOS DE:</b>		
Personal	(667.751)	(299.151)
Servicios	(871.670)	(273.691)
Financieros	(56.085)	0
Otros	(8.697)	(1.698)
	<u>(1.602.203)</u>	<u>(574.540)</u>
<b>(Pérdida) antes de provision impuesto a la renta y participación de trabajadores</b>	<b>(62.678)</b>	<b>(50.861)</b>
Participación a trabajadores	0	0
Impuesto a la renta	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>(Pérdida) neta</b>	<b>(62.678)</b>	<b>(50.861)</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

**SERVICIOS PETROLEROS ECOILPET S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Aportes futura capitalización	Reserva por valuación	(Pérdidas) retenidas	Total
Diciembre 31, 2005	800		1.100.000	631.799	11.156	1.742.955
Apropiación		1.136			(2.160)	(1.024)
Pérdida neta					(50.861)	(50.861)
Diciembre 31, 2006	800	1.136	1.100.000	631.799	(41.865)	1.691.870
Pérdida neta					(62.678)	(62.678)
Diciembre 31, 2007	800	1.136	1.100.000	631.799	(104.543)	1.629.192

**Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros**

**SERVICIOS PETROLEROS ECOILPET S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Flujo de operaciones:</b>	<b>2.007</b>	<b>2.006</b>
(Pérdida) neta	(62.678)	(50.861)
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo		
Depreciaciones	7.049	1.035
Amortizaciones	12.643	0
<b>Operaciones del período</b>		
Cuentas por cobrar	(71.733)	(149.819)
Pagos anticipados	(3.486)	(31.361)
Otros activos	(35.160)	(55.475)
Cuentas por pagar	155.279	303.123
Sobregiro contable	(4.739)	54.225
Incremento capital	0	0
	<u>40.161</u>	<u>120.693</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	(2.825)	70.867
<b>Flujo de financiamiento:</b>		
Adición neta de activos fijos	(26.048)	(21.791)
Efectivo provisto por flujo de financiamientos	<u>(26.048)</u>	<u>(21.791)</u>
<b>Incremento (disminución) del flujo de fondos</b>	<b>(28.873)</b>	<b>49.076</b>
<b>Flujo de fondos al inicio</b>	<u><b>63.915</b></u>	<u><b>14.839</b></u>
<b>Flujo de fondos al cierre</b>	<u><b>35.042</b></u>	<u><b>63.915</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

**SERVICIOS PETROLEROS ECOILPET S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

**NOTA 1.- OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 6 de junio de 2003, e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de octubre del 2003, su objeto social principal es brindar cualquier clase de asesoría contable, administrativa, financiera, empresarial y técnica; incluyendo investigación y análisis referente a todo tipo y clase de proyectos que comprenda la rama administrativa. Brindar asesoramiento jurídico, económico y financiero; realizar estudios contables financieros e instrumentación de sistemas administrativos así como la de efectuar tareas relacionadas con técnicas de contabilidad, auditorías externas, selección, contratación, evaluación y prestación de cualquier clase de servicio administrativo. Podrá intervenir como promotora o fundadora en la constitución de otras sociedades sean estas nacionales o extranjeras que se dediquen a actividades similares. Se dedicará a la compraventa de cartera, sin que ello implique actividad financiera; incluyendo la representación de personas naturales y jurídicas nacionales y extranjeras. Además se dedicará a la actividad mercantil como comisionista, intermediaria, mandataria, mandante, agente y representante de personas naturales y jurídicas; se dedicará a la compraventa, permuta por cuenta propia de acciones de compañías anónimas y de participaciones de compañías limitadas.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial N. 348 del 4 del septiembre del 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

**b) Cargos diferidos**

Se presentan dentro del rubro "Otros activos" y corresponden principalmente a gastos por adecuación del edificio utilizado por la Compañía, y son amortizados en base al método de línea recta a una tasa anual del 20%.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

**c) Reserva por valuación**

Registra la contrapartida del ajuste efectuado al Valor patrimonial proporcional del Fideicomiso Mercantil de Garantía Ecolipet. (Véase Nota 6)

**d) Cuentas de resultados**

Se registran por el método de lo devengado.

**NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre, comprende a:

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
<b>Clientes: (1)</b>		
Hunsat S.A.	6.634	37.046
Easycollect S.A.	0	16.341
Mobility S.A.	11.654	46.162
J & E Marketing y Publicidad	29.817	20.081
Austrocírculo S.A.	137.136	24.741
Otros	<u>10.565</u>	<u>4.400</u>
	195.806	148.771
Empleados	21.992	29.619
Relacionadas	2.651	0
Otras	<u>40.027</u>	<u>10.353</u>
<b>Total</b>	<u>260.476</u>	<u>188.743</u>

(1) Corresponde a arrendamientos de oficinas del Edificio CORMA, de propiedad del Fideicomiso Mercantil de Garantía Ecolipet, y servicios administrativos que se encuentran pendientes de cobro.

**NOTA 4.- PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Seguros	4.823	27.933
Retenciones en la fuente	50.596	22.419
Crédito tributario IVA	7.227	20.345
Anticipo a proveedores	23.714	12.821
Otros	<u>644</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u>87.004</u>	<u>83.518</u>

## NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2.007	2.006
Equipos de oficina	27.047	9.074
Muebles y enseres	10.370	3.248
Equipos de computación	12.089	9.639
Software	0	1.540
	<u>49.506</u>	<u>23.501</u>
Depreciación acumulada	(8.497)	(1.491)
Total	<u>41.009</u>	<u>22.010</u>

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	2007	2006
Saldo al inicio	22.010	1.254
Adición (baja) neta	26.048	21.791
Depreciación del año	<u>(7.049)</u>	<u>(1.035)</u>
Saldo al cierre	<u>41.009</u>	<u>22.010</u>

## NOTA 6.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2.007	2.006
Derechos fiduciarios (1)	1.731.799	1.731.799
Adecuaciones edificio	80.881	80.881
Cargos diferidos	61.082	25.880
Garantías	2.000	2.000
	<u>1.875.762</u>	<u>1.840.560</u>
Amortización acumulada (2)	<u>(13.129)</u>	<u>(444)</u>
Total	<u>1.862.633</u>	<u>1.840.116</u>

- (1) Corresponde a derechos fiduciarios del Fideicomiso Mercantil de Garantía Ecoilpet, constituido en octubre del 2003, mediante el cual Embotelladora Quito S.A., como constituyente, transfirió al Fideicomiso el Edificio de su propiedad llamado Corma por US\$ 1.100.000, a fin de garantizar obligaciones que Corporación CFC S.A. mantiene con el Banco del Pacífico, y asignó como beneficiario sustituto y comodatarío a Ecoilpet S.A.. Con fecha 25 de febrero del 2004, la Fiduciaria realizó un reavalúo del inmueble a través de un perito independiente, autorizado por la Superintendencia de Compañías, y de Bancos y Seguros, con lo que tanto el patrimonio como el Inmueble del Fideicomiso se incrementaron en US\$ 631.799; así mismo Ecoilpet S.A. actualizó sus derechos fiduciarios en este valor, con cargo a reserva por valuación al patrimonio.

## NOTA 7.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Proveedores	51.331	52.415
Corporación CFC (1)	485.449	279.211
Centerphone	21.403	68.857
Provisiones sociales	8.294	21.833
Obligaciones patronales	17.024	7.469
Impuestos por pagar	19.828	19.094
Otras cuentas por pagar	4.157	3.328
Total	<u>607.486</u>	<u>452.207</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2007, esta obligación tiene un plazo de 36 meses, al 15,39% de interés anual, mediante tabla de amortización con pagos mensuales, y vencimiento en el 2010, e incluye US\$ 26.081 de intereses devengados.

## NOTA 8.- SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007, los estados financieros incluyen los siguientes saldos con partes vinculadas.

	<u>( US\$ )</u>
<b>Ingresos:</b>	
Arriendos	118.361
Servicios administrativos	1.395.525
	<u>1.513.886</u>
<b>Egresos:</b>	
Intereses	<u>56.085</u>
<b>Activos:</b>	
Cuentas por cobrar	<u>195.806</u>
<b>Pasivos:</b>	
Cuentas por pagar	<u>506.852</u>

## NOTA 9.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión del informe de auditores externos, marzo 19 del 2008, o se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.