

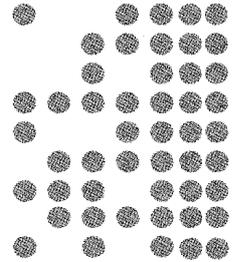
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

15 de enero del 2007

Al Apoderado general de:

NAPOIL SERVICES S. A. – Sucursal Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjuntos de NAPOIL SERVICES S.A. - Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el años 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.
2. No hemos auditado los estados financieros NAPOIL SERVICES S.A. – Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2005, cuyos estados financieros reflejan activos totales por US/.557,273 al 31 de diciembre de 2005 e ingresos totales de US/.1.054.163 por el año terminado en esa fecha debido a que las disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador no requerían la presentación de un informe de auditoría externa emitido por un profesional independiente.
3. Nuestra auditoría se realizó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, basándose en 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.
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NAPOIL SERVICES S. A. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Los estados financieros de NAPOIL SERVICES S. A. Sucursal Ecuador han sido preparados con base en principios contables generalmente aceptados de empresa en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes que podrían existir al



considerar que la Casa Matriz de la Sucursal a iniciado el proceso de liquidación de las operaciones en el Ecuador lo cual se estima que se concluirá durante el año 2007.

6. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

BcgBusiness Consulting Group

**BcgBusiness Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.**
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376

M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987

NAPOIL SERVICES S.A. Sucursal Ecuador
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>2006</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2006</u>
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Bancos y sus equivalentes	56.720	Cuentas por pagar	500
Cuentas por cobrar	175.249	Obligaciones Fiscales	74.560
Gastos pagado por anticipado	59.297	Total pasivo	<u>75.060</u>
		PATRIMONIO (ver estado adjunto)	216.206
Total del Activo	<u><u>291.266</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>291.266</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros.

NAPOIL SERVICES S.A. Sucursal Ecuador

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>
Ventas	467.463
Otros Ingresos	<u>2.811</u>
Total Ventas	470.274
Gastos Operativos	
De Ventas	(140.120)
De Administración	<u>(42.122)</u>
Total Gastos Operativos	(182.242)
Utilidad antes impuesto a la renta	288.032
Impuesto a la renta	(73.826)
Utilidad Neta	<u><u>214.206</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros.

NAPOIL SERVICES S.A. Sucursal Ecuador

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2006	2.000	515.412	517.412
Impuesto renta 2005		(129.353)	(129.353)
Pago utilidades		(386.059)	(386.059)
Utilidad del Ejercicio		214.206	214.206
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>2.000</u>	<u>214.206</u>	<u>216.206</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros.

NAPOIL SERVICES S.A. Sucursal Ecuador

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	467.463
Efectivo pagado a proveedores y otros	15.317
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>2.811</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	485.591
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:	
Pago impuesto a la renta 2005	(129.353)
Distribucion utilidades	(386.059)
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(515.412)</u>
Disminución neto de fondos	<u>(29.821)</u>
Efectivo al principio de año	86.541
Efectivo al fin del año	<u><u>56.720</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros.

NAPOIL SERVICES S.A. Sucursal Ecuador
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2006</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	
Utilidad neta del año	214.206
Cambios en activos y pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por cobrar	237.941
Gastos anticipados	16.363
Cuentas y documentos por pagar	(41.298)
Impuestos por pagar	58.379
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>485.591</u></u>

Las notas anexas 1 a 7 son parte integrante de los estados financieros

NAPOIL SERVICES S.A. Sucursal Ecuador

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

NOTA 1 - OPERACIONES

Napoil Services es una sucursal de compañía extranjera domiciliada en Panamá, que recibió el permiso de operación en el Ecuador el 22 de diciembre del 2004, cuya actividad autorizada es la de compra, venta, almacenamiento y distribución de productos hidrocarbúricos de toda clase, sea en estado petrolero, crudo o ya refinados.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado, originados por la facturación de honorarios en servicios prestados.

c. Gastos pagados por anticipado

Corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta, y anticipo pagado de impuesto a la renta.

d. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para el año 2006 la tasa considerada para el cálculo del impuesto a la renta fue del 25%.

NOTA 3 – BANCOS Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2006 comprende:

(ver página siguiente)

NOTA 3 – BANCOS Y EQUIVALENTES
(continuación)

	<u>2006</u>
Banco Bolivariano	6.720
Inversiones Temporales	(1) 50.000
Total al 31 de diciembre del 2006	<u>56.720</u>

(1) Corresponde a inversión en el Banco Bolivariano, con vencimiento en enero del 2007. A su vencimiento esta inversión fue cancelada.

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 el saldo por US\$ 175.249 corresponde a desembolsos efectuados a Casa Matriz.

NOTA 5 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2006 comprende:

	<u>2006</u>
1% Retención en la fuente	4.675
5% Retención en la fuente	141
Anticipo impuesto a la renta	54.481
Total al 31 de diciembre del 2006	<u>59.297</u>

Anticipos que serán compensados al declarar el impuesto a la renta del año 2006.

NOTA 6 – OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2006 comprende:

	<u>2006</u>
1% Retención en la fuente por pagar	517
100% Retención Honorarios	130
8% Retención por pagar	87
Impuesto a la renta por pagar	73.826
Total al 31 de diciembre del 2006	<u>74.560</u>

Excepto el impuesto a la renta por pagar, estos impuestos fueron cancelados en enero 2007. El impuesto a la renta del año 2006 será cancelado en abril del 2007.

NOTA 7 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de enero del 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.