

Manta, 17 de marzo del 2004

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

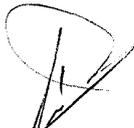
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE PETROLIDER S.A.

Hemos examinado el balance general de **PETROLIDER S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y los estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año que terminó a esa fecha, estados que son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre ellos.

El examen se efectuó de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría, por consiguiente se aplicaron pruebas a la evidencia que respalda a las cantidades y revelaciones que se presentan en los estados financieros; para obtener certeza razonable de que no existen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo; se evaluó la aplicación de los principios contables utilizados así como la presentación de los estados financieros en su conjunto y el cumplimiento de las normas legales vigentes en el país. Consideramos que nuestro examen nos proporciona una base adecuada para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **PETROLIDER S. A.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **PETROLIDER S.A.** como agente de percepción y retención por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2003 requerido por disposiciones legales se emite por separado.


FAUSTO R. JARA Y.
CPA. 3408 SC RNAE 112



PETROLIDER S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2003
(en dólares)

ACTIVO	NOTAS	2003	2002
CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	2	43,639.92	34,014.00
Cuentas y documentos por cobrar	3	108,414.46	75,323.22
Otras cuentas por cobrar	4	436,383.33	144,344.52
Inventarios	5	61,623.76	49,148.96
Impuestos anticipados	6	30,015.24	34,354.41
Gastos pagados por anticipado	7	897.02	576.41
		<u>680,973.73</u>	<u>337,761.52</u>
NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo	8	210,054.07	222,336.56
Otros activos	9	179.17	227.41
Cuentas por cobrar accionistas			20,000.00
Inversiones largo plazo		1,500.00	240.00
		<u>211,733.24</u>	<u>242,803.97</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>892,706.97</u>	<u>580,565.49</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamo a corto plazo	10	85,032.68	31,200.00
Cuentas por pagar comerciales	11	329,788.70	127,858.93
Gastos acumulados	12	33,687.72	38,926.43
Impuestos por pagar	13	1,548.40	9,222.68
		<u>450,057.50</u>	<u>207,208.04</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar largo plazo	14	249,047.06	182,617.20
		<u>249,047.06</u>	<u>182,617.20</u>
TOTAL PASIVO		<u>699,104.56</u>	<u>389,825.24</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado y suscrito	15	160,000.00	160,000.00
Reservas		8,544.31	6,161.88
Utilidad acumulada		722.20	722.20
Utilidad del ejercicio		24,335.90	23,856.17
TOTAL PATRIMONIO		<u>193,602.41</u>	<u>190,740.25</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>892,706.97</u>	<u>580,565.49</u>

PETROLIDER S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de DICIEMBRE del 2003
(en dólares)

VENTAS NETAS		
Ventas Combustible	5,459,146.30	
Ventas Lubricantes	13,353.62	
Otras	<u>473,423.08</u>	5,945,923.00
(-) COSTO DE VENTAS		
Combustible	5,067,584.28	
Lubricantes	10,807.83	
Otras	<u>336,375.90</u>	5,414,768.01
UTILIDAD BRUTA		531,154.99
(-)Gastos operacionales		<u>512,260.51</u>
Utilidad Operativa		18,894.48
Otros Ingresos		<u>19,279.48</u>
UTILIDAD ANTES DE: PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA		38,173.96
15% Participación Trabajadores	5,726.10	
25% Impuesto a la Renta	<u>8,111.96</u>	13,838.06
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>24,335.90</u></u>

PETROLIDER S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
EJERCICIO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(en dólares)

CAPITAL		
CAPITAL PAGADO		
Saldo al 2003-01-01		160,000.00
RESERVA LEGAL		
Saldo 01-01-2003	0.00	
Apropiación utilidad 2002	<u>2,382.43</u>	2,382.43
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo 01-01-2003		6,161.88
RESULTADOS		
UTILIDAD ACUMULADA 2001		
Saldo 01-01-2003		722.20
Movimiento del resultado acumulado del año 2002		
Saldo al 01-01-2003	23,856.17	
(-) Apropiación para reserva legal	2,382.43	
Reparto de dividendos	<u>21,473.74</u>	0.00
Utilidad del Ejercicio		<u>24,335.90</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>193,602.41</u></u>

PETROLIDER S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (método indirecto)
EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad del ejercicio antes de impuesto y participación	38,173.96	
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	25,569.95	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	63,743.91	
Aumento en cuentas por cobrar comerciales	-33,091.24	
Aumento en otras cuentas por cobrar	-300,414.75	
Aumento en inventarios	-12,474.80	
Aumento en gastos pagados por anticipado	-320.61	
Aumento en Impuestos anticipados	-3,772.79	
Aumento en préstamos corto plazo	53,832.68	
Aumento en cuentas por pagar comerciales	190,928.76	
Aumento en otras cuentas por pagar	11,001.01	
Disminución en gastos acumulados	-10,964.81	
Disminución en impuestos por pagar	-7,674.28	
Efectivo proveniente de actividades operativas		-49,206.92

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de propiedad, planta y equipo	Nota A	-19,495.46	
Disposición de propiedad planta y equipo		17,784.35	
Efectivo neto usado en actividades de inversión			-1,711.11

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pago de capital suscrito		20,000.00	
Aumento de inversiones		1,260.00	
Deuda largo plazo		66,429.86	
Distribución utilidad trabajadores 2002		-5,672.17	
Distribución dividendo socios 2002		-21,473.74	
Efectivo usado en actividades financiamiento			60,543.95
Aumento en efectivo y sus equivalentes	Nota B		9,625.92
Efectivo y equivalente al principio del período			34,014.00
Efectivo y equivalente al final del período			43,639.92

PETROLIDER S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

PETROLIDER S.A., constituida en la ciudad de Manta, el 12 de junio de 1995, con autorización de la Superintendencia de Compañías del 17 de abril del año 2001 número 01.P.DIC.00142. Aumentó su capital y reformó sus Estatutos, mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Quinto del Cantón Portoviejo, de fecha diecisiete de octubre del dos mil dos, con resolución 02P.DIC 00346, de fecha trece de noviembre del dos mil dos, del Intendente de Compañías de Portoviejo.

Tiene por objeto la compra-venta de: productos derivados del petróleo, productos alimenticios, aceites y lubricantes, repuestos para todo tipo de vehículos, establecimiento de lavadoras, vulcanizadoras, enflantadoras para toda clase de vehículos, podrá dedicarse también a la importación y exportación de toda clase de vehículos que tengan que ver con este objeto, distribuir al por mayor o por menor, para lo cual realizará toda clase de actos y contratos que tengan relación con este objeto y que sean permitidos por las Leyes del Ecuador.

NOTA 1.- POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

La compañía, mantiene políticas y prácticas contables que están relacionadas en sus aspectos más importantes, con los principios de contabilidad de general aceptación y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PETROLIDER S.A.
Notas a los estados financieros

PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de **PETROLIDER S. A.**, corresponde a las operaciones financieras que se efectuaron entre el 1° de enero y el 31 de diciembre del 2003. Para la preparación de los estados financieros, las transacciones se registraron en dólares con arreglo al sistema de costo histórico.

Las estimaciones más significativas se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de activos fijos, la amortización de intangibles y los pasivos por impuesto a la renta y participación de trabajadores. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez que son convertidas a efectivo y están sujetas a un riesgo limitado de cambios de valor.

INVENTARIOS

La valoración de los inventarios de combustibles, lubricantes y otros, se determinó por el precio de adquisición y su costo bajo la fórmula de promedio ponderado.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de propiedad, planta y equipo se registraron al costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

La provisión para depreciación, se calcula bajo el método de línea recta, las tasas de depreciación se basan en la vida útil probable de los bienes.

Las tasas de depreciación anual para los activos son los siguientes:

Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.3%
Muebles y Enseres, equipo de oficina	10%

PETROLIDER S.A.
Notas a los estados financieros

INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Los ingresos de la compañía se originan en la venta y comercialización de productos derivados del petróleo y se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independiente de su cobro. Los desembolsos y costos se identifican con las operaciones producto de las ventas y con el mantenimiento de los equipos que se utilizan.

NOTA 2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Corresponde al saldo de las cuentas corrientes en los Bancos y el fondo de caja chica.

Caja Chica	160.00
Caja Dólar	711.10
Caja en tránsito	19,217.87
Banco Del Pacífico cta. 309871-0	22,926.01
Banco Internacional 700-060043-3	624.94
Total:	<u>43,639.92</u>

NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Saldo de créditos concedidos por la venta de los productos de la Compañía.

Clientes	92,418.72
Cheques protestados	3,039.58
Mobil Mart 1	3,404.97
Tarjetas de crédito	6,050.84
Mobil Mart 2	2,805.60
Valores al cobro	1,470.00
Provisión para incobrables	-775.25
Total:	<u>108,414.46</u>

PETROLIDER S.A.
Notas a los estados financieros

NOTA 4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo esta integrado por préstamo de corto plazo así:

Anticipo proveedores	1,827.00
Petroceano S. A.	167,634.17
Puertopac S.A.	92,652.42
Préstamos y anticipos	6,042.08
Otras cuentas por cobrar	90,432.61
Faltantes y Sobrantes	2,357.72
Exxon Mobil Ecuador	1,183.13
Proinhabi S.A.	74,254.20
Total:	<u>436,383.33</u>

NOTA 5.- INVENTARIOS

El saldo de inventarios está integrado por:

Mobil Mart 1	16,656.67
Combustibles	27,764.86
Lubricantes	2,488.55
Mobil Mart 2	14,713.68
Total:	<u>61,623.76</u>

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Representa el saldo de impuestos pagados y retenidos por anticipado

Crédito Tributario IVA		9875.45
Anticipo Impuesto Renta		2824.33
Retención en la fuente		
Saldo del año anterior		10,614.72
Retención en la fuente 2003	14,812.70	
(-) Impuesto a la Renta 2003 (nota 16)	<u>8,111.96</u>	<u>6,700.74</u>
Total:		<u>30,015.24</u>

NOTA 7.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Corresponde a seguros pagados por anticipado

PETROLIDER S.A.
Notas a los estados financieros

NOTA 8.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de propiedad, planta y equipo incluyen costos reexpresados de acuerdo a las NEC 16 y 17, las posteriores adiciones se registran al costo de adquisición. La depreciación de los bienes se calculó aplicando el método de línea recta, el movimiento de las cuentas de activo fijo durante el año 2003 fue como sigue:

TERRENOS			
Saldo 01-01-2003			38,248.32
EDIFICIOS			
Saldo 01-01-2003	194,133.24		
Adiciones	4,306.16		
Retiros	43.15	198,396.25	
Depreciación Acumulada	63,606.37		
Depreciación de enero a diciembre	9,998.17	73,604.54	124,791.71
MAQUINARIA Y EQUIPO			
Saldo 01-01-2003	2,597.44		
Adiciones	535.00		
Retiros	383.54	2,748.90	
Depreciación Acumulada	1,657.95		
Depreciación de enero a diciembre	159.17		
Retiros	239.80	1,738.58	1,010.32
VEHICULO			
Saldo 01-01-2003	36,965.41		
Adiciones	1,135.00		
Retiros	10,305.02	27,795.39	
Depreciación Acumulada	23,837.87		
Depreciación de enero a diciembre	3,286.96		
Retiros	10,305.02	16,819.81	10,975.58
EQUIPOS Y PROGRAMA DE COMPUTACION			
Saldo 01-01-2003 Equipos computación	6,188.25		
Adiciones	1,636.63	7,824.88	
Saldo 01-01-2003 Programa computación	21,344.93		
Adiciones	4,130.00	25,474.93	
Suman		33,299.81	
Depreciación Acumulada	7,987.14		
Depreciación de enero a diciembre	8,858.46	16,845.60	16,454.21
EQUIPOS DE OFICINA			
Saldo 01-01-2003	6,748.15		
Adiciones	2,809.71		
Retiros	2,187.64	7,370.22	
Pasan:		7,370.22	191,480.14

PETROLIDER S.A.
Notas a los estados financieros

Vienen:		7,370.22	191,480.14
Depreciación Acumulada	2,169.54		
Depreciación de enero a diciembre	767.61		
Retiros	954.09	1,983.06	5,387.16
MUEBLES Y ENSERES			
Saldo 01-01-2003	14,833.69		
Adiciones	4,942.96		
Retiros	4,865.00	14,911.65	
Depreciación Acumulada	5,148.23		
Depreciación de enero - diciembre	1,565.57		
Retiros	109.83	6,603.97	8,307.68
OTROS ACTIVOS			
Saldo 01-01-2003		7,941.20	
Depreciación Acumulada	2,256.97		
Depreciación de enero - diciembre	805.14	3,062.11	4,879.09
TOTAL ACTIVOS FIJOS			210,054.07

NOTA 9.- OTROS ACTIVOS

El saldo corresponde a:

GASTOS DE ORGANIZACIÓN

Saldo al 01-01-2003		482.90
(-) Amortización		
Saldo al 01-01-2003	255.49	
Amortización enero-diciembre 2003	48.24	303.73
Total:		179.17

NOTA 10.- PRESTAMO A CORTO PLAZO

El saldo se encuentra integrado por:

ExxonMobil Cia. Ltda.	52,752.00
Intereses por pagar Mobil	1,200.00
Banco Del Pichincha	31,080.68
Total:	85,032.68

PETROLIDER S.A.
Notas a los estados financieros

NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo de la cuenta se encuentra constituido por:

Proveedores Comerciales	177,774.13	
Proveedores Mobil Mart 1	15,743.12	
Proveedores Mobil Mart 2	5,053.16	
Otros proveedores	22,761.34	
Anticipo clientes	5,789.03	
Préstamos Inventarios	60,850.92	
Banco Internacional (sobregiro)	20,759.55	
Banco Del Pichincha	4,353.95	
Compañías relacionadas	1,720.92	
Otras cuentas por pagar	14,982.58	
Total:	329,788.70	

NOTA 12.- GASTOS ACUMULADOS

Corresponde a:

PROVISION DECIMO TERCER SUELDO		
Saldo Inicial	369.24	
Adiciones	5,200.48	
(-) Retiros	5,119.41	450.31
PROVISION DECIMO CUARTO SUELDO		
Saldo Inicial	471.83	
Adiciones	848.78	
(-) Retiros	771.97	548.64
PROVISION VACACIONES		
Saldo Inicial	3,994.86	
Adiciones	2,599.56	
(-) Retiros	124.89	6,469.53
FONDOS DE RESERVA		
Saldo Inicial	2,119.06	
Adiciones	4,465.92	
(-) Retiros	4,432.83	2,152.15
APORTE PATRONAL		
Saldo Inicial	538.37	
Adiciones	7,580.48	
(-) Retiros	7,462.31	656.54
Pasan:		10,277.17

PETROLIDER S.A.
Notas a los estados financieros

VIENEN:		10,277.17
MULTAS RETENIDAS		
Saldo Inicial	128.93	
Adiciones	116.36	
Retiros	5.77	239.52
APORTE PERSONAL IESS		
Saldo Inicial	414.29	
Adiciones	5,836.28	
(-) Retiros	5,745.34	505.23
PROVISION PARTICIPACION TRABAJADORES		5,726.10
PROVISIONES POR PAGAR		16,939.70
TOTAL		33,687.72

NOTAS 13.- IMPUESTOS POR PAGAR:

Retención Iva 100%	123.52
Retención 8% en la fuente	48.00
Retención IVA 30%	147.01
Retención IVA 70%	22.61
Imppto a la renta empleados	656.19
Total:	1,548.40

NOTA 14.- CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

El saldo corresponde a préstamos recibidos de:

ExxonMobil Cia. Ltda.	137,113.20
Banco Del Pichincha	111,933.86
Total:	249,047.06

NOTA 15.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL

El capital de la sociedad anónima es de US\$ 160.000,00, está integrado por acciones nominativas y ordinarias de un dólar cada una.

PETROLIDER S.A.
Notas a los estados financieros

RESERVA LEGAL

El fondo asignado en cumplimiento de las disposiciones legales, representará el 50% del capital suscrito y pagado, anualmente de los resultados se asigna un porcentaje hasta llegar a cubrir el valor determinado por la Ley de Compañías,

La reserva, no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado en su totalidad.

NOTA 16.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El servicio de rentas internas en el literal b del art. 23 de la ley 2001-41, publicado en el suplemento del Registro Oficial 325 del 14 de mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinvierten en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La conciliación del Impuesto a la Renta está calculada de acuerdo a la tasa del 25%

Conciliación Tribuaria 2003

Utilidades del período antes de Participación e Impues	38,173.96
(-) 15% Participación Trabajadores	5,726.10
Base Imponible Impuesto Renta	<u>32,447.86</u>
25% Impuesto a la Renta Empresa	8,111.96
(-) Retención en la Fuente período 2003 (Nota 6)	<u>14,812.70</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u><u>6,700.74</u></u>

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de nuestro informe (marzo del 2004), no se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.

PETROLIDER S.A.
Notas a los estados financieros

NOTAS AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

NOTA A.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2001, se adquirieron y vendieron propiedad, planta y equipo así:

ADICIONES

Vehículos	1,135.00
Edificios	4,306.16
Equipo de oficina	2,809.71
Muebles y enseres	4,942.96
Maquinaria y equipo	535.00
Equipo y programa de computación	5,766.63
Total Adiciones	19,495.46

VENTAS

Edificios	43.15
Equipo de oficina	2,187.64
Maquinaria y equipo	383.54
Muebles y enseres	4,865.00
Vehículos	10,305.02
Total Ventas	17,784.35

NOTA B.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El efectivo y sus equivalentes están constituidos por el efectivo disponible así:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Incremento</u>
Caja	20,088.97	160.00	-19,928.97
Bancos	23,550.95	33,854.00	10,303.05
	43,639.92	34,014.00	-9,625.92