

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE "COMPAÑÍA DE COMERCIO, INDUSTRIA Y SERVICIOS PETROLEROS, PETROWORLD S.A."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "COMPAÑÍA DE COMERCIO, INDUSTRIA Y SERVICIOS PETROLEROS, PETROWORLD S.A." al 31 de Diciembre del 2.002 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan RAZONABLEMENTE, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del "COMPAÑÍA DE COMERCIO, INDUSTRIA Y SERVICIOS PETROLEROS, PETROWORLD S.A." al 31 de Diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Control Tributario en lo referente a la vigilancia de las normas legales como Agente de Retención y Percepción hemos revisado el cumplimiento legal y cobros, del cual hemos obtenido evidencia y nos permite dar una seguridad razonable de que "COMPAÑÍA DE COMERCIO, INDUSTRIA Y SERVICIOS PETROLEROS, PETROWORLD S.A." ha cumplido con estas disposiciones.

SC - RNAE N° 053
Abril, 11 del 2.003
Quito - Ecuador



C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

" PETROWORLD S. A. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

FONDOS ROTATIVOS	(NOTA 2)	4,195.19	
BANCOS	(NOTA 3)	38,859.93	
INVERSIONES TEMPORALES		-	
CLIENTES	(NOTA 4)	133,238.45	
CHEQUES PROTESTADOS		15,509.52	
PRÉSTAMOS O ANTICIPOS EMPLEAD.		24,702.51	
PRÉSTAMOS CÍAS RELACIONADAS	(NOTA 5)	30,564.01	
CRÉDITO TRIBUTARIO Y ANTICIPO	(NOTA 6)	114,345.83	
PROVISIÓN CTAS INCOBRABLES		-979.01	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		12,889.92	
INVENTARIOS	(NOTA 7)	101,742.43	
SEGUROS ANTICIPADOS	(NOTA 8)	28,716.85	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			503,785.63

ACTIVOS NO CORRIENTES

ACTIVOS FJOS	(NOTA 9)	1,431,999.77	
GASTOS PREOPERACIONALES		1,084.73	
GASTOS DE CONSTITUCIÓN		73.83	
CUENTAS POR LIQUIDAR		79,267.88	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			1,512,426.21

TOTAL ACTIVOS

2,016,211.84

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

PROVEEDORES	(NOTA 10)	277,960.72	
OBLIGACIONES BANCARIAS C/PLAZO	(NOTA 11)	43,425.25	
CUENTAS POR PAGAR IEES Y EMPLEADOS		15,668.46	
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR		5,853.12	
RETENCIONES POR PAGAR	(NOTA 12)	90,419.37	
ACREEDORES VARIOS	(NOTA 13)	85,973.88	
TOTAL PASIVO CORRIENTE			519,300.80

PASIVO NO CORRIENTES

OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 14)	480,437.64	
ACREEDORES VARIOS	(NOTA 15)	58,321.82	
PRÉSTAMOS ACCIONISTAS		99,647.55	
OTROS ACREEDORES LARGO PLAZO		3,608.82	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			642,015.83
TOTAL PASIVOS			1,161,316.63

PATRIMONIO

ACCIONES Y PARTICIPACIONES	8,000.00	
APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	14,898.42	
RESERVA LEGAL	2,352.42	
RESERVA POR REVALORIZ. PATRIMONIO	112,804.63	
REVALUACIÓN ACTIVO FIJO	498,693.46	
REEXPRESIÓN MONETARIA	293,492.34	
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	37,241.26	
PÉRDIDA PTE EJERCICIO	-112,587.32	
TOTAL PATRIMONIO		854,895.21

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

2,016,211.84

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

" PETROWORLD S. A. "
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS COMBUSTIBLES	8,433,390.94	
VENTAS MICRO LUBRICANTES	<u>157,299.24</u>	
VENTAS NETAS		8,590,690.18
(-) COSTO DE VENTAS		
COSTO DE COMBUSTIBLE	-7,299,868.99	
COSTO MICROS LUBRICANTES	<u>-127,362.45</u>	<u>-7,427,231.44</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,163,458.74
(-) GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS DE VENTAS		-541,868.35
ESTACIÓN S-JACINTO	-8,933.16	
ESTACIÓN ROCÍO	-137,920.09	
ESTACIÓN INDEPENDENCIA	-68,061.88	
ESTACIÓN SANTA ROSA	-67,549.39	
ESTACIÓN EL CARMEN	-57,516.28	
ESTACIÓN AMBUQUI	-79,227.60	
ESTACIÓN TABACUNDO	-60,548.88	
ESTACIÓN PUEERTO LIMÓN	-14,035.17	
ESTACIÓN LUZ AMÉRICA	-48,075.90	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		-542,696.64
REMUNERACIONES	-45,129.18	
OTROS BENEFICIOS EMPLEADOS	-167,719.98	
SUMIONISTROS Y BENEFICIOS AJENOS	-40,519.34	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	-38,294.93	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-36,337.44	
LEASING TANQUEROS	-121,875.57	
SEGUROS	-51,412.50	
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>-41,407.70</u>	
GASTOS FINANCIEROS	<u>-178,674.25</u>	-178,674.25
PÉRDIDA OPERACIONAL		-99,780.50
GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES		
OTROS INGRESOS	92,072.68	
OTROS EGRESOS	<u>-104,879.50</u>	-12,806.82
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>-112,587.32</u>

" PETROWORLD S.A. "
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA REVAL. PATRIMON.	REEXPRESIÓN MONETARIA	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001	8,000.00	14,898.42	2,352.42	112,804.63	792,185.80	15,988.74	21,252.52	967,482.53
1-Ene-01	Transf. Utilidades						21,252.52	-21,252.52	
31-Dic-01	Pérdida del Ejercicio Año 2,002							-112,587.32	-112,587.32
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002	8,000.00	14,898.42	2,352.42	112,804.63	792,185.80	37,241.26	-112,587.32	854,895.21

" PETROLWORLD S. A. "
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

AUMENTO DE ACTIVO FIJO -44,259.84

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

-44,259.84

EFFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN

Pérdida del Ejercicio	-112,587.32
Aumento Fondo Rotativo	-715.19
Aumento Clientes	-34,597.56
Aumento Cheques Protestados	-10,961.97
Aumento Préstamos Empleados	-6,593.85
Disminución Préstamos Cías Relacionadas	69,847.45
Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-12,749.32
Disminución Cuentas por Cobrar, Retenciones	2,272.31
Aumento de Inventario Combustibles	-25,943.51
Aumento de Inventario Micros y lubricantes	-711.51
Aumento Gastos Anticipados	<u>-9,587.05</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

-142,327.52

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Disminución Otros Proveedores M.N.	-77,433.22
Aumento de Cuentas por Pagar Sueldos IEES	3,286.48
Disminución Gastos Acumulados	-11,336.01
Disminución Retenciones por Pagar	-17,558.07
Aumento Acreedores Varios	18,320.78
Aumento Préstamos Accionistas	1,139.41
Aumento Obligaciones Bancarias	155,629.05
Aumento Cuentas por Liquidar	-24,115.49
Aumento Acreedores Varios	42,296.07
Aumento Préstamos Terceros	3,608.83
Disminución Otros Activos	<u>822.43</u>

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

94,660.26

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

-91,927.10

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO

130,787.03

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO

38,859.93

**"COMPAÑÍA DE COMERCIO, INDUSTRIA Y SERVICIOS PETROLEROS,
PETROWORLD S.A."**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR
EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

NOTA 1 .- BASE LEGAL

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Mediante Escritura Pública del 10 de enero de 1995 , protocolizado en la Notaria 21 del Cantón Quito , se constituye la Compañía de Comercio , Industria y Servicios Petroleros, Petroworld S.A. cuyos objetivos son: a)- Producir comercializar , importar y almacenar y transportacion de petróleo , gas y sus derivados b.) Operar y mantener campamentos e instalaciones , medios de transporte y plantas industriales c) Realizar servicios de asesoría industrial y comercial d) Realizar asesorías en las áreas indicadas anteriormente y obtener representaciones de empresas extranjeras y nacionales e) Producir y comercializar bienes y muebles en general y de hidrocarburos en particular f) Producir bienes en general g) Para el cumplimiento de sus fines, la Compañía podrá contratar y ejecutar mandatos civiles y comerciales , intervenir como fundadora o socia en la constitución de otras sociedades, adquirir acciones o participaciones en sociedades existentes, por lo tanto, podrá celebrar todo tipo de contratos ya sea de carácter civil , mercantil , laboral, ejercitar cualquier acto de comercio permitido por la ley incluyendo el de importación y exportación de artículos o bienes con su actividad a desarrollar.

El capital social suscrito fue de U.S. \$ 800,00 , de los cuales se ha pagado US \$ 200,00, mediante Escritura Pública del 19 de Septiembre de 1996, se protocoliza el aumento de capital en US \$7.200,00, por lo que el capital se incrementa en US \$ 8000,00, que se mantiene hasta la fecha.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1790197395001

2.- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados financieros son expresados en dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo a lo que señale la norma ecuatoriana de contabilidad NEC 17 expedida en Resolución de la SUPERINTENDENCIA DE BANCOS, SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS Y DIRECCION DE SERVICIOS DE RENTAS INTERNAS al 31 de Marzo del 2000 y la ley fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, expresada en Registro Oficial No 34 de Enero del 2000, en la que señala que el dólar de los Estados Unidos es moneda de curso normal en el país y que las sociedades y personas naturales deben efectuar la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de Estados Unidos de América.

b) INGRESOS

Los ingresos por servicios prestados provienen del contrato suscrito con Petrocomercial en la adquisición de combustibles para comercializar a través de sus estaciones de servicio en el país.

NOTA 2.- FONDOS ROTATIVOS

Considera:

Caja Chica Estación El Rocío	U.S. \$	1.300,00
Caja Chica Estación Independencia		1.000,00
Caja Chica Estación Santa Rosa		100,00
Caja Chica Estación El Carmen		535,19
Caja Chica Estación Ambuqui		80,00
Caja Chica Estación Tabacundo		100,00
David León		200,00
Caja Chica Estación Luz de América		800,00
Caja Chica Estación San Jacinto		50,00
Caja Chica Estación Puerto Limón		30,00
	
SUMAN		4.195,19

NOTA 3.- BANCOS

Banco Pichincha		97,90
Banco Rumifahui		38.085,02
Citibank		677,00
	
SUMAN		38.859,93

NOTA 4.- CLIENTES MONEDA NACIONAL

Asciende al 31 de diciembre del 2.002 a la suma de U.S.\$ 133.238,45 y corresponde al saldo de los clientes por las ventas entregadas a crédito, las mismas que se efectivizan máximo en ocho días.

NOTA 5.- PRESTAMOS A COMPAÑIAS RELACIONADAS

Corresponden a valores que adeudan las Estaciones de Servicio por los montos que les fueron entregados en calidad de préstamos para la construcción de las infraestructuras de las mismas, menos las amortizaciones con los pagos y notas de débitos realizados, así como préstamos concedidos a compañías relacionadas y se descompone de la siguiente manera:

Argentoil	U.S. \$	3.059,21
Estación Ambuqui		18.460,78
Estación Mulalo		9.044,02
	
SUMAN		30.564,01

NOTA 6.- CREDITO TRIBUTARIO Y ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA

Considera el Crédito Tributario de la empresa y que corresponde al Impuesto del Valor Agregado(IVA) que cobra Petrocomercial en las compras de combustibles, así como el valor de retenciones en la fuente del impuesto a la renta (2 por mil sobre el valor de cada compra), de acuerdo a lo que dispone la Ley de Régimen Tributario vigente.

NOTA 7.- INVENTARIOS

Considera:

COMBUSTIBLES

Estación El Rocio	U.S. \$	10.268,12
Estación Independencia		13.311,66
Estación Santa Rosa		13.229,99
Estación El Carmen		11.845,81
Estación Ambuqui		13.512,74
Estación Tabacundo		15.369,58
Estación Puerto Limón		2.185,87
Estación Luz de América		7.773,95
Estación San Jacinto		4.126,21
	
SUMAN		91.623,93

MICROS Y LUBRICANTES

Estación El Rocío	U.S. \$	2.284.83
Estación Independencia		2.673.01
Estación El Carmen		1.829,98
Estación Santa Rosa		76,87
Estación Ambuqui		98,24
Estación Tabacundo		174,75
Lubricantes en Tránsito		670,00
Estación Luz de América		2.223.32
Estación San Jacinto		87.50
	
SUMAN		10.118,50
TOTAL		101.742.43

NOTA 8.- SEGUROS ANTICIPADOS

Considera el saldo pendiente de pago al 31 de diciembre del 2.002 por los Seguros de Fidelity, Incendio y Accidentes de las Estaciones y Activos de la Empresa, tanto de su oficina Matriz como de las Estaciones de Servicio, vigentes hasta junio del año 2003..

NOTA 9.- ACTIVO FIJO

Todos sus bienes representados en Edificaciones, Surtidores, Generadores, Maquinarias, Equipos, muebles de Oficina, Equipos de Computación, Herramientas, Terrenos, Vehículos y Semovientes, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo a Normas y Disposiciones Legales emitidas en el año 2.000, como parte de los Estados Financieros.

Las ganancias o pérdidas por venta y retiro de los mismos y las reparaciones y mantenimientos se consideran en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras o reparaciones importantes no son capitalizadas.

La depreciación de estos activos presentados están calculados sobre los valores en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 10 años, excepto las edificaciones que se han calculado para 20 años.

A continuación detallamos el movimiento de activo fijo durante el año 2.002

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDO AL 31/12/2001	MOVIMIENTO	SALDO AL 31/12/2002
TERRENOS	89,973.49	425.98	90,399.47
EDIFICACIONES	983,186.84	149,332.42	1,132,519.26
SURTIDORES	223,031.94	6,629.06	229,661.00
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	31,400.30	8,567.03	39,967.33
MUEBLES Y ENSERES	17,559.77	3,939.32	21,499.09
EQUIPO DE OFICINA	16,855.03	2,111.60	18,966.63
VEHÍCULOS	106,293.87	-	106,293.87
HERRAMIENTAS	3,232.79	-	3,232.79
MAQUINARIA Y EQUIPO	25,253.90	11,683.20	36,937.10
GENERADORES	28,329.95	593.60	28,923.55
SEMOVIENTES	31,868.00	-24,988.00	6,880.00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS FIJOS	-169,245.95	-114,034.37	-283,280.32
	1,387,739.93	44,259.84	1,431,999.77

NOTA 10.- PROVEEDORES

Considera:

Petrocomercial U.S. \$ 277.960,72

NOTA 11.- OBLIGACIONES BANCARIOS(CORTO PLAZO)

Considera el saldo de los préstamos concedidos por el Banco Rumíñahui y que vencen en el año 2.003 :

Banco Rumíñahui: Préstamo de 70.000 dólares del 7/03/2002	18.689,43
Banco Rumíñahui: Préstamo de 70.000 dólares del 3/06/2002	24.735,82
SUMAN 43.425,25

NOTA 12.- RETENCIONES POR PAGAR

Considera los valores del IVA de las Ventas del año y de las Retenciones a Terceros y Distribuidores de Combustibles por IVA y de Anticipos de Impuesto a la Renta, que se cancelan en los primeros días del mes de enero del 2.003.

NOTA 13.- ACREEDORES VARIOS

Considera esta cuenta:

Esycmet C- Ltda.	U.S. \$ 2.790,20
Dispensadores y Anexos	4.778,14
Miguel Simbaña	975,00
Marcelo Ceron	112,30
Ramiro Cerón	891,96
Gonzalo Cerón	1.156,84
Hugo Moncayo	1.357,48
Fernanco Cerón	256,76
Patricio Sáenz	217,20
Carlos Cerón	14.500,00
Margoth Velasco	18.500,00
Seguros Equinoccial	9.033,06
Paolo Tello	4.000,00
Juan C. Velasco	3.500,00
Cerón Importadores	3.904,94
Ana de Ríos	20.000,00
SUMAN	----- 85.973,88

NOTA 14.- OBLIGACIONES BANCARIAS (LARGO PLAZO)

Considera el saldo de los préstamos concedidos por el Banco Rumiñahui y que vencen en los años 2.004 y 2.005:

Banco Rumiñahui:	
Préstamo de US \$ 51.800,00	U.S. \$ 37.627,81
Préstamo de US \$ 300.000,00	256.090,67
Préstamo de US \$ 100.000,00 del 19/07/2002	86.853,00
Préstamo de US \$ 8.506,04 para generador	4.128,37
Préstamo de US. \$ 100.000,00 del 3/10/2002	95.737,79

SALDO PENDIENTE 31 DE DICIEMBRE 2002	U.S. \$ 480.437,64

NOTA 15.- ACREEDORES VARIOS LARGO PLAZO

Considera:

Mauro Dávila	U.S. \$ 819,45
Gonzalo Cerón	52.296,07
Gustavo Rodas	5.206,29

SUMAN	58.321,82

NOTA 16.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Ley de Compañías, Art. 297, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor de 10% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito y Pagado.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendo en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2.002 y la fecha de elaboración de nuestro informe no se ha presentado eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.