

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

**A LOS SEÑORES MIEMBROS DEL COMITÉ ADMINISTRATIVO
DE LA COMPAÑÍA DE COMERCIO, INDUSTRIA Y SERVICIOS
PETROLEROS PETROWOLD S.A.**

1.- Hemos auditado el Balance General adjunto de la **COMPAÑÍA DE COMERCIO, INDUSTRIA Y SERVICIOS PETROLEROS Petroworld S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y el correspondiente Estado de Resultados por el período antes expresado, así como la Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de efectivo en la posición financiera que le son relativos por el año terminado al 31 de diciembre del 2003. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra Auditoría.

2.- Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros estén 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 las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Consideramos que nuestra Auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

3.- En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la **COMPAÑÍA DE COMERCIO, INDUSTRIA Y SERVICIOS PETROLEROS, Petroworld S.A.** al 31 de diciembre del 2.003, los resultados de sus operaciones por el periodo terminado en la fecha antes expresada, y la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2.003, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

5.- De acuerdo con Resolución SRI No. 107 publicada en R-O- 740 de enero 8 del 2.003, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado hasta mayo 31 del 2.003, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes. La administración considera que con la conciliación tributaria no resultará base imponible de impuesto a la renta..

SCE-RNAE N°053
Marzo, 15 del 2004
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 2003

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVO CORRIENTE		
FONDOS ROTATIVOS		4.430,00	PROVEEDORES (NOTA 10)	378.751,92	
BANCOS (NOTA 3)		7.700,49	BANCOS (SOBREGIROS BANCARIOS) (NOTA 11)	28.915,35	
CLIENTES (NOTA 4)		259.500,95	CTAS. POR PAGAR IEES Y EMPLEADOS	17.429,29	
CHEQUES PROTESTADOS		23.096,61	GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	17.203,26	
PRESTAMOS O ANTIC. EMPLEADOS		58.924,98	RETENCIONES POR PAGAR (NOTA 12)	304.750,26	
PRESTAMOS CIAS RELACIONADAS (NOTA 5)		10.112,31	ACREEDORES VARIOS (NOTA 13)	<u>66.350,91</u>	
CREDITO TRIB. Y ANTICIPO I.R.T.A. (NOTA 6)		339.425,04			
PROVISION CTAS. INCOBRABLES		3.574,01	TOTAL PASIVO CORRIENTE		913.401,01
OTROS CUENTAS POR COBRAR		14.209,92			
INVENTARIOS (NOTA 7)		121.564,90	PASIVO LARGO PLAZO		
SEGUROS ANTICIPADOS (NOTA 8)		<u>31.746,10</u>	OBLIGACIONES BANCARIAS (NOTA 14)	452.117,00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		857.137,49	ACREEDORES VARIOS LARGO PLAZO	91.055,49	
			PRESTAMOS ACCIONISTAS	73.850,46	
			OTROS ACREEDORES LARGO PLAZO	<u>3.608,22</u>	
ACTIVOS NO CORRIENTES			TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		620.631,79
ACTIVOS FIJOS (NOTA 9)	1.330.811,35		TOTAL PASIVO		1.434.032,80
GASTOS PREFERENCIALES	315,00		PATRIMONIO		
GASTOS DE CONSTITUCION	21,08		ACCIONES Y PARTICIPACIONES	8.000,00	
CUENTAS POR LIQUIDAR	<u>73.392,02</u>		APORTE FUTURA CAPITALIZACION	14.808,42	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.404.540,35	REEXPRESION MONETARIA	180.905,02	
			RESERVA POR REV. PATRIMONIO	112.804,63	
			REVALUACION ACTIVO FIJO	498.693,46	
			RESERVA LEGAL	3.351,85	
			UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	<u>8.991,66</u>	
TOTAL ACTIVOS		2.261.677,84	TOTAL PATRIMONIO		827.645,04
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.261.677,84

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

PETROWORLD S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS		
VENTAS COMBUSTIBLES	11.345.308,41	
VENTAS MICROS-LUBRICANTES	159.830	
TOTAL VENTAS NETAS	<u>11.505.138,81</u>	11.505.138,81
(-)COSTO DE VENTAS	-8,25	-10.727,43708
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>1.377.701,73</u>
TOTAL GANANCIA BRUTA EN VENTAS		
GASTOS OPERACIONALES :		-644.426,52
GASTOS DE VENTAS		
ESTACION S- JACINTO	-23.602,22	
ESTACION ROCIO	-148.524,98	
ESTACION INDEPENDENCIA	-78.550,76	
ESTACION STA. ROSA	-98.790,38	
ESTACION EL CARMEN	-63.176,92	
ESTACION AMBUQUI	-39.412,61	
ESTACION TABACUNDO	-63.766,38	
ESTACION PUERTO LIMON	-15.729,31	
ESTACION LUZ AMERICA	-62.872,96	
GASTOS ADMINISTRATIVOS		-556.431,05
REMUNERACIONES	-50.683,36	
OTROS BENEFICIOS EMPLEADOS	-145.451,57	
SUMINISTROS Y SERVICIOS AJENOS	-39.346,68	
MANT. Y REPARACIONES	-59.730,23	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-36.913,32	
LEASING TANQUEROS	-81.288,38	
SEGUROS	-59.310,48	
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-83.702,06	
UTILIDAD OPERACIONAL		733.275,21
EGRESOS NO OPERACIONALES		-279.926,43
GASTOS FINANCIEROS	-165.942,52	
OTROS EGRESOS	<u>-113.983,91</u>	
INGRESOS NO OPERACIONALES		
OTROS INGRESOS		113.755,82
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% P.T. Y DE IMPUESTOS		572.104,60
15% PARTICIPACION LABORAL		2.351,03
RESERVA LEGAL		999,43
IMPUESTO A LA RENTA		3.331,44
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		3.991,66

PETROWORLD S.A.
MOVIMIENTO PATRINONIAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

DETALLE	CAPITAL	APORT.FUT. CAPITALIZ.	REEXPRES. MONETARIA	RESERVA REV. PATRIM	REVAL DEL ACTIVO FIJO	RESERVA LEGAL	UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD DEL EJERC.	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2003	8.000.00	14.898.42	293.492.34	112.304.63	498.693.46	2.352.42	37.241.26	-112.587.32	854.895.21
AMORTIZAC. PERDIDAS AÑOS ANTER.			-112.587.32					112.587.32	-
REPARTICION DE UTILIDADES							-37.241.26		-37.241.26
RESERVA LEGAL DEL 2003						999.43			999.43
UTILIDAD DEL EJERCICIO								8.991.66	8.991.66
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	8,000.00	14,898.42	180,905.02	112,304.63	498,693.46	3,351.85	-	8,991.66	827,645.04

PETROWORLD S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

DISMINUCION DE ACTIVO FIJO	101.188.42	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		101.188.42

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDADES (PERDIDA DEL AÑO)	8.991.66	
AUMENTO DE FONDOS ROTATIVOS	-234.81	
AUMENTO DE PROVISION CLIENTAS INCOBRABLES	2.595.00	
AUMENTO DE CLIENTES	-126.262.50	
AUMENTO DE CHEQUES PROTESTADOS	-7.587.09	
AUMENTO DE PRESTAMOS EMPLEADOS	-34.222.47	
AUMENTO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-1.320.00	
DISMINUCION DE PRESTAMOS CIAS. RELACIONADAS	20.451.70	
AUMENTO DE CRED. TRIBUTARIO Y ANTICIPO I.R.	-215.079.41	
AUMENTO DE INVENTARIOS COMBUSTIBLES	-16.166.40	
AUMENTO DE INVENTARIOS MICROS-LUBRICANTES	-3.656.07	
AUMENTO DE SEGUROS ANTICIPADOS	-3.029.24	

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		-375.519.63
---	--	--------------------

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

AUMENTO DE OTROS PROVEEDORES	100.791.20	
AUMENTO DE CTAS. POR PAGAR SUELDOS E IESS	1.760.83	
AUMENTO DE GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	11.350.14	
AUMENTO DE RETENCIONES POR PAGAR	214.330.91	
AUMENTO DE SOBREGIROS BANCARIOS	28.915.36	
DISMINUCION DE ACREEDORES VARIOS	-19.622.97	
DISMINUCION DE PRESTAMOS ACCIONISTAS	-25.797.06	
DISMINUCION DE OBLIGACIONES BANCARIAS	-71.745.89	
DISMINUCION DE CUENTAS POR LIQUIDAR	5.374.95	
DISMINUCION DE OTROS ACTIVOS	822.47	
AUMENTO DE ACREEDORES VARIOS LARGO PLAZO	32.733.67	
DISMINUCION DE UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	-37.241.26	
AUMENTO DE RESERVA LEGAL	999.43	

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		243.171.77
--	--	-------------------

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-31.159.44
---	--	------------

EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		38.859.93
---	--	-----------

EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		7.700.49
--	--	----------

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR
EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**

NOTA 1.- BASE LEGAL

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.-

Mediante Escritura Pública del 10 de enero de 1995, protocolizada 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, almacenar y transportación 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 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 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 fue de U.S. \$ 800,00 (Ochocientos dólares de E.U.) de los cuales se pagaron U.S. \$ 200,00 (Doscientos dólares de E.U.), mediante Escritura Pública del 19 de Septiembre de 1996 , se protocoliza el aumento de capital en U.S. \$ 7.200,00 (Siete mil dólares de E.U.) , por lo que el capital se incrementa a U.S. \$ 8-000,00 (Ocho mil dólares de E.U.) , manteniéndose hasta la fecha.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1790197395001

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

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

a) BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparadas en dólares de los Estados Unidos de América, luego de su conversión de sucres a dólares, en el año 2.000. de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

a) INGRESOS

Los ingresos por servicios provienen de la comercialización de combustibles a través de Estaciones de Servicios que mantiene la empresa, dicho producto es proporcionado por Petrocomercial mediante contrato suscrito para dicho efecto.

b) PROVISION DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión de impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables del período terminado al 31 de diciembre del 2.003, de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario.

e) PARTICIPACION DE TRABAJADORES

De conformidad con las Leyes Laborales la compañía debe destinar el 15% de su ganancia neta anual, ganancia ésta que se obtiene deduciendo de sus ingresos todos los gastos de operación y administración . En este caso se ha efectuado la correspondiente provisión de pago.

NOTA 2.- PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

Los Estados Financieros son expresados en dólares de Estados Unidos, de acuerdo a lo que señala la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador expresada en el Registro Oficial No. 34 de enero del 2.000, en que el dólar de los Estados Unidos es la moneda de curso normal en el país y que las sociedades y personas naturales deben presentar sus Estados Financieros en dicha moneda.

NOTA 3.- BANCOS

	U.S. \$
BANCO DEL PICHINCHA	5.105.88
BANCO EL PACIFICO	2.594.62

SUMAN	7.700.49

NOTA 4- CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2003 asciende a U.S- \$ 259.500,95 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 Servicios por montos entregados en calidad de préstamos para la construcción de su infraestructura deducidos las amortizaciones mediante liquidaciones de los valores correspondientes al arriendo de dichas infraestructuras. así como de préstamos a compañías relacionadas y se descompone la siguiente manera.

	U.S.S
ARGENTOIL	3.059.21
ESTACION AMBUQUI	678.58
ESTACION OTAVALO	1.021.85
HACIENDA EL ROCIO	5.352.67

SUMAN	10.112.31

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

	U.S. \$
CONSIDERA:	
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA (2 POR MIL SOBRE COMPRAS)	54.547,25
CREDITO TRIBUTARIO IVA COMPRAS	274.877.99

SUMAN	329.425,24

NOTA 7.- INVENTARIOS

Considera los saldos de los inventarios de combustibles y de productos de Micros y Lubricantes de las diferentes Estaciones de Servicios y que detallamos a continuación:

	U.S.\$
COMBUSTIBLE	
ESTACIONES:	
ROCIO	16.662,98
INDEPENDENCIA	17.073,60
SANTA ROSA	14.140,32
EL CARMEN	13.170,74
AMBUQUI	12.573,04
TABACUNDO	10.930,17
PUERTO LIMON	3.953,91
LUZ DE AMERICA	14.817,31
SAN JACINTO	4.468,27

SUMAN	107.790,33
MICROS Y LUBRICANTES	
ESTACIONES	
EL ROCIO	3.835,78
INDEPENDENCIA	5.194,54
EL CARMEN	1.816,36
SANTA ROSA	43,19
AMBUQUI	49,11
TABACUNDO	102,41
LUZ DE AMERICA	1.543,83
SAN JACINTO	44,64
PUERTO LIMON	41,07
LUBRICANTES EN TRANSITO	1.103,64

SUMAN	13.774,57
TOTAL	121.564,90

NOTA 8 -- SEGUROS ANTICIPADOS.-

Considera el saldo al 31 de diciembre del 2.003 por amortizarse respecto al seguro de fidelidad, incendio y accidentes de los bienes, instalaciones y activos de la empresa tanto de su oficina Matriz como las Estaciones de Servicio de su propiedad, vigente hasta el 28 de julio del 2004.

NOTA 9.- ACTIVO FIJO.-

Considera las instalaciones, muebles y enseres, herramientas, equipos y vehículos de la compañía, registrados en dólares de Estados Unidos.

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 son capitalizadas.

La depreciación de estos activos están calculados sobre los valores dolarizados, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos..

La depreciación de estos activos están calculados sobre los valores originales más los efectos de la dolarización, 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 2.003
:

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDO AL 31/12/2.002	MOVIMIENTO	SALDO AL 31/12/2.003
TERRENOS	90,399.47	0.00	90,399.47
EDIFICACIONES	1,132,519.26	6,214.15	1,138,733.41
SURTIDORES	229,661.00	0.00	229,661.00
EQUIPOS DE COMPUTACION	39,967.33	7,345.49	47,312.82
MUEBLES Y ENSERES	21,499.09	1,003.16	22,502.25
EQUIPOS DE OFICINA	18,966.63	0.00	18,966.63
VEHICULOS	106,293.87	254.37	106,548.24
HERRAMIENTAS	3,232.79	0.00	3,232.79
MAQUINARIA Y EQUIPO	36,937.10	0.00	36,937.10
GENERADORES	28,923.55	3,511.20	32,434.75
SEMOVIENTES	6,880.00	0.00	6,880.00
SUMAN	1,715,280.09	18,328.37	1,733,608.46
DEPRECIACION ACUMULADA	-283,280.32	-119,519.79	-402,797.11
TOTAL	1,431,999.77	-101,188.42	1,330,811.35

NOTA 10.- PROVEEDORES VARIOS POR PAGAR

Considera:

PETROCOMERCIAL	U.S. \$	378.751,92
----------------	---------	------------

NOTA 11.- SOBREGIROS BANCARIOS

BANCO RUMIÑAHUI	U.S. \$	28.915,35
-----------------	---------	-----------

NOTA 12) RETENCIONES POR PAGAR

U.S.\$

1% RETENCIONES I.R. COMPRAS	512.38
1% RETENCIONES I.R. SERVICIOS	142.35
1% RETENCIONES I.R. TRANSPORTIL	17.06
RETENCIONES I.R. EMPLEADOS	52.62
RETENCIONES 3 POR MIL DISTRIBUIDORES	3.353,38
RETENCIONES 8% ARRIENDO INMUEBLES	837.63
IVA POR PAGAR 100%	298.470.81
IVA POR PAGAR-RETENCION 30%	729.19
IVA POR PAGAR - RETENCION 70%	621.25
RETENCIONES I.R. 1% DEL 10% SEGUROS	13.61

SUMAN	304.750.28

NOTA 13.- ACREEDORES VARIOS

Considera esta cuenta:

	U.S. \$
CONAUTO	959,43
ALVARO ALDANA	672,83
GONZALO CERON	23,99
PATRICIO SAENZ	14,86
HUGO MONCAYO	92,86
ACE SEGUROS	7.611,83
MARGOTH VELASCO	5.500,00
SEGUROS EQUINOCCIAL	19.024,04
CERON IMPORTADORES	2.451,07
ANA DE RIOS	30.000,00

SUMAN	66.350,91

NOTA 14.- OBLIGACIONES BANCARIAS

En diciembre del 2003 se consolida en un solo préstamo los diferentes valores que fueron entregados en calidad de préstamos durante los años 2001, 2002 y 2003, por el Banco Rumiñahui, a cancelar desde enero del 2004 hasta diciembre del 2006, con cuotas progresivas, quedando por lo tanto como Obligación bancaria al 31 de diciembre del 2003 el valor de U.S. \$ 452.117,00.

NOTA 15.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Ley de Compañías, Art. 297, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 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 dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. El valor por este concepto por el año 2.003 es de U.S. \$ 2.352,42

NOTA 16- EVENTOS SUBSCUENTES.-

Entre el 31 de diciembre de 2.003 y la fecha de elaboración del presente informe, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre dichos Estados Financieros.