

Egas & Daza Co.

ASESORES EMPRESARIALES

REG. FIRMA AUDITORA Nº. 053
REG. FIRMA CONTADORES Nº. 042

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

A LOS SEÑORES MIEMBROS DEL COMITÉ ADMINISTRATIVO DE LA COMPAÑÍA DE COMERCIO, INDUSTRIA Y SERVICIOS PETROLEROS PETROWORLD 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 2004 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 2004. 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.

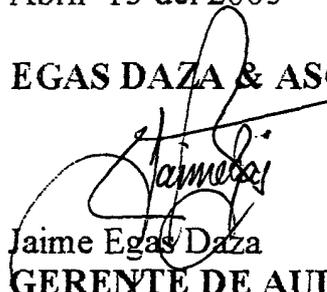
2.- Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros estén libres de errores importantes de revelación. La Auditoría 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 2.004, los resultados de sus operaciones por el periodo terminado en las fecha antes expresada, y la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2.004, 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 2.005, 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..

Quito, Ecuador
Abril 15 del 2005

EGAS DAZA & ASOCIADOS


Jaime Egas Daza

GERENTE DE AUDITORIA(SOCIO)
REG. FIRMA AUDITORIA No. 053
REG. FIRMA CONTADORES NO. 042.

PETROWORLD S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
FONDOS ROTATIVOS		3.370,00	PROVEEDORES	(NOTA 10)	359.458,62
BANCOS	(NOTA 3)	41.346,66	CTAS. POR P. IEES Y EMPLEADOS		16.214,78
INVERSIONES TEMPORALES		-	GTOS. ACUMUL. POR PAGAR		15.999,08
CLIENTES	(NOTA 4)	205.246,59	RETENCIONES POR PAGAR	(NOTA 11)	128.953,44
CHEQUES PROTESTADOS		11.528,28	ACREEDORES VARIOS	(NOTA 12)	91.763,36
PREST. O ANTIC. EMPLEAD.		39.991,26	TOTAL PASIVO CORRIENTE		612.389,28
PREST. CIAS RELACIONADAS	(NOTA 5)	9.090,46			
CRED.TRIB.Y ANTIC. I. RENTA	(NOTA 6)	169.644,89	PASIVO LARGO PLAZO		
PROV. CTAS. INCOBRABLES		(5.626,48)	OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 13)	427.425,72
OTROS CTAS. POR COBRAR		19.137,65	ACREEDORES VARIOS		6.960,38
INVENTARIOS	(NOTA 7)	124.303,23	PRESTAMOS ACCIONISTAS		29.970,46
SEGUROS ANTICIPADOS	(NOTA 8)	27.557,09	OTROS ACRREDORES L/PLAZO		835,25
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		645.589,63	TOTAL PASIVO		1.077.581,09
			PATRIMONIO		
ACTIVO NO CORRIENTE			ACCIONES Y PARTICIPACIONES		8.000,00
ACTIVO FIJO	(NOTA 9)	1.319.843,76	APORTE FUTURA CAPITALIZACION		14.898,42
OTROS ACTIVOS		1.002,41	UTILIDAD PTE. EJERCICIO		8.386,55
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.320.846,17	REVALUACION ACTIVO FIJO		578.793,46
			REEPRESION MONETARIA		180.905,02
TOTAL ACTIVOS		1.966.435,80	RESERVA POR REV. PATRIMONIO		93.587,57
			RESERVA LEGAL		4.283,69
			TOTAL PATRIMONIO		888.854,71
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.966.435,80

AS 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 2004
EN DOLARES DE E.U.

VENTAS		12.379.150,26
COMBUSTIBLES	12.249.089,65	
MICROS Y LUBRICANTES	<u>130.060,61</u>	
COSTO DE VENTAS		11.074.282,71
COMBUSTIBLES	10.959.860,28	
MICROS Y LUBRICANTES	<u>114.422,43</u>	
GANANCIA BRUTA EN VENTAS		1.304.867,55
GASTOS OPERACIONALES		1.310.178,16
GASTOS DE VENTA	769.957,84	
GASTOS DE ADMINISTRACION	418.029,96	
GASTOS FINANCIEROS	<u>122.190,36</u>	
UTILIDAD(PERDIDA) OPERACIONAL		(5.310,61)
OTROS INGRESOS	101.572,74	
OTROS EGRESOS	<u>81.645,05</u>	
UTILIDAD EJERCICION ANTES DE IMPUESTOS		14.617,08
15 % PARTICIPACION LABORAL		2.192,56
RESERVA LEGAL		931,84
IMPUESTO A LA RENTA		3.106,13
UTILIDAD(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		8.386,55

PETROWORLD S.A
 MOVIMIENTO PATRIMONIAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	REEXPR. MONETARIA	RESERVA REVALORZ. PATRIMONIO	REVALUACION DE ACTV. FIJO	UTILIDADES PRESENTE EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2004	8.000,00	14.898,42	3.351,85	180.905,02	112.804,63	498.693,46	8.991,66	827.645,04
PROVISION RESERVA AÑO 2004			931,84					931,84
AJUST. CREDIT. TRIBUT. ANTICIP. I.R. 2001					(19.217,06)			(19.217,06)
REVALORIZACION COMPRA TANQUEROS						80.100,00		80.100,00
PAGO UTILIDADES							(8.991,66)	(8.991,66)
UTILIDAD DEL EJERCICIO							8.386,55	8.386,55
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	8.000,00	14.898,42	4.283,69	180.905,02	93.587,57	578.793,46	8.386,55	888.854,71

PETROWORLD S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
DEL AÑO 2004

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

DISMINUCION DE ACTIVO FIJO	10.967,61	
----------------------------	-----------	--

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		10.967,61
--	--	-----------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

AUMENTO DE UTILIDADES	5.625,42	
AUMENTO DE FONDOS ROTATIVOS	1.060,00	
AUMENTO PROVISIONCuentas INCOBRABLES	2.052,47	
DISMINUCION DE CLIENTES	54.254,36	
DISMINUCION DE CHEQUES PROTEST.	11.568,33	
DISMINUCION DE PRESTAMOS EMPLEADOS	18.933,72	
AUMENTO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(4.927,73)	
DISMINUCION DE PREST. CIAS .RELACS.	1.021,85	
DISMINUCION DE C.X.C RETENCIONES DEL I. R. E IVA	159.780,35	
AUMENTO DE INVENTARIO COMBUSTIBLES	(6.975,48)	
DISMINUCION DE INVENTARIO MICROS Y LUBR.	4.237,15	
DISMINUCION DE OTROS ACTIVOS	4.189,01	250.819,45

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

DISMINUCION DE OTROS PROVEE.M.N.	(19.293,30)	
DISMINUCION DE CTAS.X PAGAR SUELDOS Y IESS	(1.214,51)	
DISMINUCION DE GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	(6.502,85)	
DISMINUCION DE RETENCIONES POR PAGAR	(175.796,84)	
AUMENTO DE ACREEDORES VARIOS	25.412,44	
DISMINUCION PRESTAMOS TERCEROS	(2.773,56)	
DISMINUCION DE PRESTAMOS ACCIONISTAS	(43.880,03)	
DISMINUCION DE OBLIGACIONES BANCARIAS	(24.691,28)	
DISMINUCION DE CUENTAS POR LIQUIDAR	72.726,59	
AUMENTO DE REVALORIZACION PATRIMONIO	60.882,91	
DISMINUCION DE CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	(84.095,11)	

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		<u>(199.225,54)</u>
--	--	---------------------

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		62.561,52
--	--	-----------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		<u>(21.214,86)</u>
---	--	--------------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		41.346,66
--	--	-----------

COMPANIA DE COMERCIO, INDUSTRIA Y SERVICIOS PETROLEROS
PETROWORLD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR
EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

NOTA 1.- BASE LEGAL

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA.-

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.

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.

b) 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.

c) 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 2.004, de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario.

d) 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

BANCO DEL PICHINCHA	70,00
BANCO EL PACIFICO	228,18
BANCOBOLIVARIANO	3.844,60
BANCO RUMIÑAHUI	37.347,32
BANCO GUAYAQUIL	(137,45)

SUMAN	41.346.66

NOTA 4- CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2004 asciende a U.S- \$ 205.246,59 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 se 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.\$
ARGENTOIL	3.059,21
ESTACION AMBUQUI	678.58
HACIENDA EL ROCIO	5.352.67

SUMAN	9.090,46

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

	U.S. \$
CONSIDERA:	
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA (2 POR MIL SOBRE COMPRAS)	53.904.89
CREDITO TRIBUTARIO IVA COMPRAS	115.740,00

SUMAN	169.644,89

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	14.565,94
INDEPENDENCIA	19.240,70
SANTA ROSA	20.579,45
EL CARMEN	9.767,32
AMBUQUI	16.003,63
TABACUNDO	14.609,02
PUERTO LIMON	4.406,90
LUZ DE AMERICA	11.974,71
SAN JACINTO	3.618,14

SUMAN 114.765,81

MICROS Y LUBRICANTES

ESTACIONES

EL ROCIO	120,69
INDEPENDENCIA	5.217,35
EL CARMEN	290,18
SANTA ROSA	153,71
AMBUQUI	57,14
TABACUNDO	158,46
LUZ DE AMERICA	1.175,64
SAN JACINTO	137,50
PUERTO LIMON	93,75
LUBRICANTES EN TRANSITO	2.133,00

SUMAN 9.537,42

TOTAL 124.303,23

NOTA 8. – SEGUROS ANTICIPADOS.-

Considera el saldo al 31 de diciembre del 2.004 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 07 de julio del 2005.

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 2.004

:

PETROWORLD S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVO FIJO
AÑO 2.004
EN DOLARES DE E.U.

CUENTAS	SALDO INICIAL U,S, \$	REF. P/T	MOVIMIENTO U,S, \$	SALDO FINAL U,S, \$
TERRENOS	90.399,47		(5.882,68)	84.516,79
EDIFICACIONES	1.138.733,41		(44.326,90)	1.094.406,51
SURTIDORES	229.661,00		(11.957,18)	217.703,82
EQUIPOS DE COMPUTACION	47.312,82		1.666,56	48.979,38
MUEBLES Y ENSERES	22.502,25		(788,66)	21.713,59
EQUIPOS DE OFICINA	18.966,63		-	18.966,63
VEHICULOS	106.548,24		347.100,00	453.648,24
HERRAMIENTAS	3.232,79		-	3.232,79
MAQUINARIA Y EQUIPO	36.937,10		(1.915,34)	35.021,76
GENERADORES	32.434,75		-	32.434,75
SEMOVIENTES	<u>6.880,00</u>		<u>130,00</u>	<u>7.010,00</u>
SUMAN	1.733.608,46		284.025,80	2.017.634,26
<hr/>				
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>(402.797,11)</u>		<u>(294.993,39)</u>	<u>(697.790,50)</u>
VALOR RESIDUAL	1.330.811,35		(10.967,59)	1.319.843,76

NOTA 10.- PROVEEDORES VARIOS POR PAGAR

Considera:

PETROCOMERCIAL U.S. \$ 359.458,62

NOTA 11) RETENCIONES POR PAGAR U.S.\$

1% RETENCIONES I.R. COMPRAS	336,33
1% RETENCIONES I.R. SERVICIOS	62,33
1% RETENCIONES I.R. TRANSPORTE	40,84
RETENCIONES I.R. EMPLEADOS	16,07
RETENCIONES 3 POR MIL DISTRIBUIDORES	534,09
RETENCIONES 8% ARRIENDO INMUEBLES	740,80
RETENCIONES 8% SERVICIOS PROFESIONALES.	64,87
IVA POR PAGAR 100%	126.261,34
IVA POR PAGAR-RETENCION 30%	759,66
IVA POR PAGAR - RETENCION 70%	136,75
RETENCIONES I.R. 1% DEL 10% SEGUROS	0,36

SUMAN	128.953,44

NOTA 12.- ACREEDORES VARIOS

Considera esta cuenta:

	U.S. \$
IMBAUTO	1.427,94
PERFECT STAMP	2.181,56
PROESA	439,00
MARIANA CERON	869,23
RAMIRO CERON	500,88

GONZALO CERON	839,71
PATRICIO SAENZ	103,74
HUGO MONCAYO	648,39
GRUPO REVINC	347,70
ESTACION EL CARMEN	18,61
ESTACION INDEPENDENCIA	420,25
ESTACION TABACUNDO	754,64
ESTACION AMBUQUI	131,75
ESTACION EL ROCIO	39,90
ACE SEGUROS	7.877,03
MIRIAM VELASCO	687,38
CARLOS CERON	869,23
MARGOTH VELASCO	5.500,00
SEGUROS EQUINOCCIAL	13.288,05
ANA DE RIOS	30.000,00
VINICIO MENESES	450,00
FRANKLIN PINTO	21.000,00
HELADERIAS COFRUNAT	344,62
MILTON CAJAMARCA	591,00
DISMAREX	372,82
DINNERS	1.216,33
MASTER CARD	106,68
ESTACION SAN JACINTO	29,25
ESTACION LUZ DE AMERICA	707,67

SUMAN	91.763,36

NOTA 13.- OBLIGACIONES BANCARIAS

	U.S. \$	U.S \$
BANCO RUMIÑAHUI		
UNIFICACIÓN DE PRESTAMOS	441.939,38	
MONTOS CANCELADOS DE ENERO A DICIEMBRE/2004	120.103,48	

SALDO		321.835,90

BANCO DE GUAYAQUIL

PRESTAMO CONCEDIDO EL
30 DE ABRIL DEL 2004, A 720
DIAS CON EL 12% INTERES
ANUAL

150.000,00

MONTOS CANCELADOS DE
MAYO A DICIEMBRE/2004

46.076,81

SALDO

103.923,19

BANCO BOLIVARIANO

PRESTAMO CONCEDIDO EL 23
DE ENERO DEL 2004 PARA UN
AÑO PLAZO, CON INTERES DEL
13 % ANUAL

20.000,00

MONTOS CANCELADOS DE ENE-
RO A DICIEMBRE/2004

18.333,37

SALDO

1.666,63

TOTAL

427.425,72

NOTA 14.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Ley de Compañías, Art. 339, 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 2.004 es de U.S.\$, 931,84.

NOTA 15- EVENTOS SUBSCUENTES.-

Entre el 31 de diciembre de 2004y 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.