

"PETROWORLD S.A."

Al 31 de diciembre de 2.007

I N D I C E

Contenido	Páginas N°
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-2
➤ Balance General	3
➤ Estado de Resultados	4
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	5
➤ Estado de Flujos de Efectivo	6
➤ Notas a los Estados Financieros	7-13

INFORMES DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

**A LOS SEÑORES MIEMBROS DEL COMITÉ ADMINISTRATIVO
DE LA “COMPAÑÍA DE COMERCIO INDUSTRIA Y SERVICIOS
PETROLEROS PETROWORLD S.A.”**

1. Hemos auditado los Balance General adjuntos de la “ **COMPAÑÍA DE COMERCIO INDUSTRIA Y SERVICIOS PETROLEROS PETROWORLD S.A.**” al 31 de Diciembre de 2.007 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo en la posición financiera que le son relativos por el año terminado del 31 de Diciembre del 2007. Estos Estados Financieros son de 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 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 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.

" PETROWORLD S.A. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
FONDOS ROTATIVOS	(NOTA 2)	5.230,00	PROVEEDORES	(NOTA 9)	320.599,91
BANCOS	(NOTA 3)	112.578,47	CUENTAS POR PAGAR IESS		21.344,57
CLIENTES	(NOTA 4)	188.890,13	GASTOS ACUM. POR PAGAR	(NOTA 12)	76.254,33
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES		-2.176,81	RETENCIONES POR PAGAR	(NOTA 11)	159.169,99
CHEQUES PROTESTADOS		11.178,22	ACREEDORES VARIOS	(NOTA 13)	59.151,90
PRÉSTAMOS O ANTIC. EMPLEADOS		45.563,27	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>636.520,70</u>
PRÉSTAMOS CIAS. RELACIONADAS		4.957,85			
CRÉDITO TRIBUTARIO Y ANTIC.	(NOTA 5)	167.410,32	PASIVOS CORRIENTES		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		30.139,71	OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 10)	132.214,17
INVENTARIOS	(NOTA 6)	161.199,85	ACREEDORES VARIOS		61.545,00
SEGUROS ANTICIPADOS	(NOTA 7)	21.910,78	PRÉSTAMOS ACCIONISTAS		54.010,88
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		746.881,79	OTROS ACREEDORES L/PLAZO		915,85
			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>248.685,90</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			TOTAL PASIVOS		<u>885.206,60</u>
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 8)	1.190.224,79	PATRIMONIO		
			CAPITAL SOCIAL		60.000,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>1.190.224,79</u>	RESERVA DE CAPITAL		894.587,30
			RESERVA LEGAL	(NOTA 14)	13.586,59
			RESULTADO DEL EJERCICIO		83.726,09
			TOTAL PATRIMONIO		<u>1.051.899,98</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.937.106,58</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.937.106,58</u>

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

"PETROWORLD S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.007

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS		
Combustibles	14.394.899,62	
Micros y Lubricantes	<u>163.883,06</u>	14.558.782,68
(-) COSTO DE VENTAS		
Combustibles	12.673.038,56	
Micros y Lubricantes	<u>127.747,77</u>	<u>12.800.786,33</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.757.996,35
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Venta	1.086.843,75	
Gasto de Administración	601.268,84	
Gastos Financieros	<u>59.766,56</u>	1.747.879,15
UTILIDAD OPERACIONAL		10.117,20
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros Ingresos	<u>301.916,46</u>	301.916,46
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Otros Egresos	<u>166.105,83</u>	<u>166.105,83</u>
UTILIDAD 2.006 ANTES 15% PART. TRABAJO E IMPUESTO A LA RENTA		145.927,83
(-) 15% Participación Trabajadores		21.889,17
Reserva Legal		9.302,90
(-) 25% Impuesto a la Renta		31.009,66
Anticipo Impuesto a la Renta		25.488,29
Impuesto a Pagar		5.521,37
UTILIDAD (PERDIDA DEL EJERCICIO)		<u>83.726,09</u>

NOTA: LAS NOTAS EXPLICATIVAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

" PETROWORLD S.A. "
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ.	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION DONACION Y OTROS	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO
Saldo al 01 de enero del 2.007	8.000,00	14.898,42	261.104,16	607.942,60	37.851,94	84.274,97
Aumento Capital	52.000,00	-14.898,42			-37.101,58	
Reclasificación Valores			607.942,60	-607.942,60		
Participación Socios					-750,36	-84.274,97
Reserva Legal del 2007						
Revaluación Activos			25.540,54			
Utilidad del Ejercicio						83.726,09
Saldo al 31 de Diciembre del 2.008	60.000,00	-	894.587,30	-	-	83.726,09

"PETROWORLD S.A."
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.007

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

DISMINUCION DE ACTIVO FIJO 75.112,46

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

75.112,46

UTILIDADES(PERDIDAS DEL AÑO

83.726,09

AUMENTO DE CAJA CHICA

-500,00

AUMENTO DE CLIENTES

-29.508,68

AUMENTO DE CHEQUES PROTESTADOS

-9.294,09

AUMENTO DE PRESTAMOS EMPLEADOS

-3.953,68

AUMENTO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR

-12.148,34

DISMINUCION DE PREST. CIAS .RELACIONADAS

811,62

DISMINUCION DE C.X C RETENCIONES DEL I. R. E IVA

10.273,17

AUMENTO DE PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

293,89

AUMENTO DE INVENTARIO MICROS Y LUBR.

-64.938,04

DISMINUCION DE OTROS ACTIVOS

1.377,26

-23.860,80

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

DISMINUCION DE OTROS PROVEE.M.N.

-117.981,46

AUMENTO DE CTAS.X PAGAR SUELDOS Y IEES

3.835,46

AUMENTO DE GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

10.762,04

AUMENTO DE RETENCIONES POR PAGAR

9.280,22

DISMINUCION DE ACREEDORES VARIOS CORTO PLAZO

-41.326,32

DISMINUCION DE ACREEDORES LARGO PLAZO

-441,41

AUMENTO DE PRESTAMOS ACCIONISTAS

49.873,71

AUMENTO DE OBLIGACIONES BANCARIAS

22.376,41

DISMINUCION DE PATRIMONIO

-50.181,89

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

-113.803,24

AUMENTO NETO DE EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

-62.551,58

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO

175.130,05

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

112.578,47

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR
EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007**

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 de los cuales se pago U.S. \$ 200,00, posteriormente mediante Escritura Pública del 19 de Septiembre de 1996, se protocoliza el aumento de capital en U.S. \$ 7.200,00, por lo que el capital se incrementa a U.S. \$ 8000,00.

Mediante Escritura Pública del 24 de Octubre del 2007, se protocoliza un nuevo aumento de capital en U.S.\$ 52.000,00 lo que dicho capital queda en U.S.\$ 60.000,00, los mismos que han sido totalmente cubiertos con los Aportes de Futura Capitalización y las utilidades no distribuidas al 31 de diciembre del 2.006.

2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS 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 son expresados en dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo a lo que señala Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 expedida en Resolución de la SUPERINTENDENCIA DE BANCOS, SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS 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 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) PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión de impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del 25% aplicable a las utilidades gravables del período al 31 de diciembre del 2.007, de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Reglamentada vigente.

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.- FONDOS ROTATIVOS

Considera:	U.S.\$
Caja Chica Estación El Rocío	650,00
Caja Chica Estación Independencia	1.000,00
Caja Chica Estación Santa Rosa	100,00
Caja Chica Estación El Carmen	300,00
Caja Chica Estación Ambuqui	80,00
Caja Chica Estación Tabacundo	600,00
Caja Chica Estación Luz de América	1.300,00
Caja Chica San Jacinto	50,00
Caja Chica Puerto Limón	100,00
Luis Figueroa	500,00
Daniel Demera	50,00
German Delgado	50,00
Javier García	300,00
Germán Flores	<u>150,00</u>
SUMAN:	5.230,00

NOTA 3.- BANCOS

	U.S. \$
Banco Pichincha	6.738,72
Banco Rumiflahui	87.484,10
Banco de Guayaquil	16.668,10
Banco del Pacífico	1.687,55

SUMAN	112.578,47

NOTA 4- CLIENTES MONEDA NACIONAL

Al 31 de diciembre del 2007 asciende al monto de U.S. \$ 188.890 corresponde al saldo de los clientes por las ventas entregadas a crédito, las mismas que se efectivizan máximo en ocho días.

NOTA 5- 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 6.- 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	21.530,00
Independencia	24.472,72
Santa Rosa	29.130,34
El Carmen	14.758,16
Ambuqui	20.974,60
Tabacundo	11.411,29
Puerto Limon	3.447,59
Luz De America	14.001,21
San Jacinto	5.843,15

SUMAN	145.569,06

MICROS Y LUBRICANTES

ESTACIONES

El Rocio	438,27
Independencia	4.287,11
El Carmen	541,96
Santa Rosa	264,29
Ambuqui	612,50
Tabacundo	1.422,08
Luz De America	3.752,98
San Jacinto	91,06
Puerto Limon	35,71
Lubricantes En Tránsito	4.183,93

SUMAN	15.630,79
TOTAL	161.199,85

NOTA 7. – SEGUROS ANTICIPADOS.-

Considera el saldo por amortizarse al 31 de diciembre del 2.007 por los Seguros 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, vigentes hasta de julio del 2008.

NOTA 8.- 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 2.007, 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 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 2007

NOMBRE	SALDO AL 01/01/2007	MOVIMIENTO	SALDO AL 31/12/2007
EDIFICACIONES	115.057,90	10.582,51	125.640,41
EDIFICACIONES	1.299.261,35	-	1.299.261,35
SURTIDORES	221.703,82	-	221.703,82
EQUIPOS DE COMP.	57.485,86	4.740,76	62.226,62
MUB. Y ENSER	31.952,29	11.653,48	43.605,77
EQUIPO DE OFC.	19.481,82	-	19.481,82
VEHICULOS	445.871,72	19.982,18	465.853,90
HERRAMIENTAS	3.232,79	-	3.232,79
MAQ. Y EQUIPO	35.021,76	-	35.021,76
GENERADORES	32.434,75	-	32.434,75
SEMOVIENTES	7.010,00	-	7.010,00
SUMAN	2.268.514,06	46.958,93	2.315.472,99
DEP. ACUM.	1.003.176,81	122.071,39	1.125.248,20
SALDO	1.265337,25	-75.112,46	1.190.224,79

NOTA 9.- PROVEEDORES

Considera:

PETROCOMERCIAL U.S. \$ 320.599,91

NOTA 10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Considera el saldo al 31 de diciembre del 2.007, de los préstamos obtenidos por la empresa en el año 2006 y 2007, en el Banco Rumiñahui, por los siguientes conceptos:

Compra de Departamento (31 de enero del 2006)	U.S.\$ 82.214,17
Préstamo de U.S. 60.000,00 en Noviembre/2007	50.000,00
SUMAN	132.214,17

NOTA 11.- RETENCIONES POR PAGAR

Considera los valores por pagar de las Retenciones de IVA por las Ventas del año, tanto de la empresa como de Terceros y Distribuidores de Combustibles así como de las Retenciones en la fuente de los Anticipos de Impuesto a la Renta, que se cancelan hasta el 26 de enero del 2.008.

NOTA 12- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Considera:	U.S.\$
DECIMO TERCER SUELDO	3.120,36
DECIMO CUARTO SUELDO	3.502,49
FONDO DE RESERVA	16.732,64
UTILIDAD A TRABAJADORES	21.889,17
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	<u>31.009,06</u>
SUMAN	76.254,33

NOTA 13- ACREEDORES VARIOS

Considera esta cuenta los valores pendientes de pago al 31 de diciembre del 2007 por compras de materiales y suministros para el mantenimiento y operación de las Instalaciones de la empresa, así como productos que se venden en los Micros de las Estaciones en las que funcionan, en los meses de noviembre y diciembre del 2007, las mismas que se cancelan en su mayoría en el mes en enero del 2008. El valor por este concepto asciende a U.S.\$ 59.026,39.

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 dividendo en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 15- EVENTOS SUBSCUENTES.-

Entre el 31 de diciembre de 2.006 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.