

87544



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y a los Miembros del Directorio de
SERVICIEP S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SERVICIEP S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del tercero al octavo nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas Normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2007, los documentos por cobrar corresponden al saldo de cartera vencida de la totalidad de los créditos otorgados por la Compañía en años anteriores por US\$264,958. La recuperación realizada por la Compañía en el año 2007 fue de US\$139,879 y sobre los saldos pendientes, no se han logrado concretar las acciones de cobro correspondientes, ni se han ejecutado las garantías respectivas, se ha tratado de cobrar los créditos mediante gestiones directas, evitando el inicio de acciones judiciales que podrían afectar a la Compañía. Adicionalmente, el Constituyente del Fideicomiso Carolina Plaza no entregó las pólizas de seguro requeridas en el contrato fiduciario sobre dichas garantías. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar la recuperabilidad de los mencionados créditos y la suficiencia de la provisión para cuentas incobrables a esa fecha. La Gerencia de la Compañía considera que en el año 2008 se realizaran acciones de cobro concretas y en aquellos casos en que no sea posible su recuperación directa, se tomarán las acciones legales pertinentes.

4. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no dispone de un detalle de los valores que conforman el saldo de clientes registrado en los estados financieros adjuntos por US\$118,179, saldo que se arrastra de períodos anteriores. La recuperación realizada por la Compañía en el año 2007 fue por US\$4,472. La Compañía únicamente mantiene un control por estación y no por cliente. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar la razonabilidad e integridad del saldo de cartera de clientes incluida en los estados financieros por medio de otros procedimientos de auditoría.
5. Como se menciona en la Nota 8, al 31 de diciembre del 2007, los estados financieros adjuntos incluyen otros activos por US\$57,000 que corresponden a la adquisición de maquinarias y equipo en conjunto con otra sociedad. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no cuenta con un avalúo actualizado que permita determinar el valor recuperable de los mencionados bienes. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar el riesgo de deterioro y la razonabilidad del mencionado importe por medio de otros procedimientos de auditoría.
6. No hemos obtenido evidencia suficiente y competente que respalde las condiciones de los créditos otorgados por el accionista referente a tasas de interés, fechas de vencimiento y pago de dichos créditos. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar la razonabilidad de estos pasivos y los efectos si los hubiere sobre las operaciones de la Compañía derivadas de estas situaciones.
7. Como se menciona en la Nota 17 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2007, existen varios litigios legales en los cuales se encuentra inmerso la Compañía y cuya resolución final podría afectar la situación financiera y de liquidez de la Compañía en próximos períodos. Los estados financieros adjuntos incluyen una provisión que cubre en parte los mencionados litigios.
8. Como se menciona en la Nota 7, al 31 de diciembre del 2007 los estados financieros adjuntos incluyen inversiones a largo plazo en el Consorcio FENACOPEC – PETROCONSTRUCCIÓN (FENAPET). De acuerdo al contrato de aportación respectivo, la Compañía participará en el 30% de las utilidades generadas en el mencionado Consorcio, cuyos estados financieros a la fecha de cierre presentan un patrimonio de US\$134,323, sin embargo dichos estados financieros no han sido auditados y no incluyen las aportaciones realizadas por la Compañía. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros de la Compañía derivados de estas situaciones y debido a la falta de la mencionada información.

9. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieran haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos del tercero al octavo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de SERVICIEP S.A. al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
10. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se menciona en las Notas 1, 3, 4, 9, 15 y 17, las actividades de la Compañía se encuentran concentradas en la venta de combustibles y en la recuperación de los créditos otorgados en períodos anteriores a través de su accionista. Gran parte de sus operaciones han sido financiadas por su accionista. La continuidad de la Compañía depende del fortalecimiento de las actividades de comercialización de combustibles, el desarrollo de nuevas líneas de negocios acorde con su objeto social y la recuperación de los créditos otorgados.

Micelle

R.N.A.E. No. 358
25 de Abril del 2008
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

SERVICIEP S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		20,693	49,838
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 3)	306,207	259,874
Documentos por cobrar	(Nota 4)	264,958	418,663
Inventarios	(Nota 5)	6,646	16,790
Gastos pagados por anticipado		2,369	1,180
		-----	-----
Total del activo corriente		600,873	746,345
MOBILIARIO, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto	(Nota 6)	43,022	28,474
INVERSIONES A LARGO PLAZO	(Nota 7)	100,000	100,000
OTROS ACTIVOS	(Nota 8)	57,000	57,000
		-----	-----
		800,895	931,819

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 9)	305,812	514,528
Intereses por pagar		59,846	48,888
Cuentas por pagar	(Nota 10)	89,860	65,159
Impuesto a la renta	(Nota 12)	-	12,121
Pasivos acumulados	(Nota 13)	4,841	14,329
		-----	-----
Total del pasivo corriente		460,359	655,025
DEUDA A LARGO PLAZO	(Nota 9)	185,882	205,362
		-----	-----
Total pasivos		646,241	860,387
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social – 26.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas		26,000	26,000
Reserva legal	(Nota 14)	4,681	1,332
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 15)	100,547	-
Utilidades retenidas	(Nota 16)	23,426	44,100
		-----	-----
		154,654	71,432
		-----	-----
		800,895	931,819

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIEP S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007Y 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS:		
Venta de combustible	2,570,362	2,006,283
Intereses ganados en préstamos a terceros	71,490	80,225
Servicio de bombeo (Nota 8)	-	29,435
	-----	-----
	2,641,852	2,115,943
COSTO DE VENTAS:		
Combustible	2,363,624	1,842,806
Intereses pagados	52,840	69,880
	-----	-----
	2,416,464	1,912,686
	-----	-----
Utilidad Bruta	225,388	203,257
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	120,064	101,201
Ventas	155,725	90,029
	-----	-----
	275,789	191,230
	-----	-----
Utilidad Operacional	(50,401)	12,027
OTROS INGRESOS (GASTOS), neto	36,040	(615)
	-----	-----
(Pérdida) Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	(14,361)	11,412
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES (Nota 13)	-	1,712
IMPUESTO A LA RENTA (Nota 12)	-	9,157
	-----	-----
(Pérdida) Utilidad neta	(14,361)	543
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIEP S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZA- CIONES	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	26,000	1,332	-	44,640	71,972
MÁS (MENOS):					
Ajustes	-	-	-	(1,083)	(1,083)
Utilidad neta	-	-	-	543	543
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	26,000	1,332	-	44,100	71,432
MÁS (MENOS):					
Apropiación de reserva legal	-	3,349	-	(3,349)	-
Aportes mediante compensación de créditos	-	-	100,547	-	100,547
Reliquidación de impuesto a la renta 2005	-	-	-	(2,964)	(2,964)
Pérdida neta	-	-	-	(14,361)	(14,361)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	<u>26,000</u>	<u>4,681</u>	<u>100,547</u>	<u>23,426</u>	<u>154,654</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIEP S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	2,556,603	1,989,515
Efectivo pagado a proveedores, funcionarios, empleados, terceros y otras cuentas por pagar	(2,443,994)	(2,029,046)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores pagado	(24,999)	(8,016)
Intereses cobrados y pagados, neto	9,263	31,689
Otros ingresos (gastos), netos	36,040	(1,698)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	132,913	(17,556)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en la adquisición de maquinaria y equipo	(22,179)	(7,352)
Efectivo recibido por inversiones temporales	-	15,000
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(22,179)	7,648
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo neto recibido de recuperaciones de créditos y (pagos) de préstamos a ASOPREP	(139,879)	(93,233)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(139,879)	(93,233)
	-----	-----
Disminución neta del efectivo en caja y bancos	(29,145)	(103,141)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	49,838	152,979
	-----	-----
Saldo al fin del año	20,693	49,838
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIEP S.A.

**CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	(14,361)	543
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión de intereses por cobrar	(32,575)	(38,032)
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	7,631	5,857
Provisión de intereses por pagar	10,958	48,888
Provisión para cuentas incobrables	-	20,000
Provisión para participación a trabajadores	-	1,712
Provisión de impuesto a la renta	-	9,157
Ajustes	-	(1,083)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	139,946	(71,369)
Disminución en inventarios	10,145	13,729
Aumento en gastos pagados por anticipado	(1,189)	(1,180)
Aumento (Disminución) en intereses por pagar	12,230	(21,270)
Aumento en cuentas por pagar	24,701	13,266
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	(24,573)	2,226
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	132,913	(17,556)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

2007

- ✓ En el año 2007, se realizó la apropiación de la reserva legal por US\$3,349. Resultado de esta operación aumentó la mencionada reserva y disminuyeron utilidades retenidas en el mencionado importe,
- ✓ En el año 2007 la Compañía incrementó sus aportes para futuras capitalizaciones en US\$100,547, mediante compensación de préstamos e intereses por pagar a ASOPREP. El efecto de haber realizado mencionado registro es incrementar el patrimonio y disminuir el pasivo en el mencionado valor.

SERVICIEP S.A.

**CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

2006:

- ✓ En el año 2005, la Compañía otorgó un préstamo a la Compañía Espinoza Ordóñez CEO Cía. Ltda. por US\$28,883. El desembolso respectivo fue realizado directamente por su accionista la Asociación de Fondos Previsionales de los Trabajadores de Petroproducción ASOPREP. El efecto de esta operación fue incrementar cuentas por cobrar y deuda a largo plazo en el referido importe;

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

SERVICIEP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

La Compañía fue constituida el 19 de marzo de 1999 en Quito, Ecuador. Su objeto social es la búsqueda, selección, capacitación, instrucción, educación y desarrollo integral de funcionarios, empleados y trabajadores; intermediación y contratación para la prestación de servicios asistenciales, técnicos y laborales para la industria, comercio y ramas profesionales aún para terceras personas, así mismo podrá realizar actividades comerciales relacionadas a la actividad petrolera y servicios relacionados, para lo cual podrá efectuar en general todas las actividades relacionadas con este fin, pudiendo celebrar toda clase de actos, convenios y contratos afines con su actividad.

El Accionista principal de la Compañía es la Asociación de Fondos Previsionales de los Trabajadores de Petroproducción (ASOPREP), entidad que ha financiado sus actividades desde su constitución y es quien emite las políticas para su funcionamiento y giro operacional, a través de su representante designado para la Junta General de Accionistas.

Desde la fecha de su constitución hasta el año 2003, la Compañía no desarrollo mayores actividades comerciales, a partir del año 2004 por disposición de su Accionista, la Compañía concentró su operación en el otorgamiento de créditos a favor de terceros, tal como se describe en la Nota 4.

Con fecha 3 de agosto de 2005, la Compañía firmó un contrato de tercerización para la administración de servicios con el Consorcio FENACOPEC – PETROCONSTRUCCIÓN (FENAPET), con el objeto de comercializar al detal combustible para pesca artesanal, y a partir del 5 de septiembre del 2005, se inició la mencionada actividad comercial, la cual es la principal fuente de ingresos de la Compañía. (Ver Nota 3).

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se menciona anteriormente, las actividades de la Compañía se encuentran concentradas en la venta de combustibles y el otorgamiento de créditos a través de su Accionista. El futuro de la Compañía depende del fortalecimiento de las actividades de comercialización de combustibles y de la recuperación de los créditos otorgados.

Durante los años 2007 y 2006, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3% aproximadamente, en éstos años.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de Contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's); para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

b. Inventarios

Corresponden a las existencias de combustible que se mantienen en las estaciones de servicio que administra la Compañía. Se muestran al costo histórico y el costo de ventas respectivo se determina por el método promedio.

c. Maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Documentos por cobrar a largo plazo

Se presentan al costo de otorgamiento de los créditos.

e. Inversiones a largo plazo

Se presentan al costo histórico de aportación.

f. Otros activos

Se presentan al costo histórico de adquisición.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

g. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos por venta de combustible y los costos relacionados son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los productos son vendidos.

h. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

i. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada en el Registro Oficial No. 348 de fecha 4 de septiembre del 2006, la Superintendencia de Compañías establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) a partir del año 2009, sin embargo para efectos comparativos, dichas Normas se aplicarán a partir del año 2008.

j. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes – Estaciones	(1)	118,179	122,651
Intereses por cobrar		70,607	38,032
ASOPREP	(Ver Nota 11) (2)	47,890	3,860
I.V.A. – Crédito tributario		43,757	30,774
Compañía Espinoza Ordóñez CEO Cía. Ltda.	(3)	36,482	36,482
Funcionarios y empleados	(4)	26,602	19,376
Impuestos retenidos		7,780	10,048
FENAPET	(Ver Nota 11)	4,688	29,688
Cuentas por cobrar		1,300	19,101
Otros		446	1,386
		-----	-----
		357,731	311,398
Menos – Provisión para cuentas incobrables	(5)	(51,524)	(51,524)
		-----	-----
		<u>306,207</u>	<u>259,874</u>

3. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

- (1) Corresponde a los valores por recuperar de los clientes de las estaciones de servicio ubicadas en Playas, Río Verde, Muisne, Sua, El Matal y Tonchigue por el despacho de combustible. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía no nos ha proporcionado un detalle de la composición de estos valores, ya que los mismos se manejan por estación y no por cliente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2007, este valor corresponde principalmente a los intereses ganados en documentos originados en la venta de inmuebles ubicados en el edificio La Tribuna a ASOPREP que se llevó a cabo en años anteriores.
- (3) Para los años 2007 y 2006, corresponden a fondos entregados a Compañía Espinoza Ordóñez CEO Cía. Ltda. para trabajos de mantenimiento y reparaciones de bombas sumergibles de propiedad parcial de la Compañía (Ver Nota 8). En el año 2006, CEO Cía. Ltda. recibió un préstamo por parte del Accionista de la Compañía por US\$28,883, el cual genera un interés del 12% anual con vencimiento en mayo del 2006, el cual no ha sido renovado, de acuerdo a la Gerencia de la Compañía estos valores serán cobrados una vez que las bombas se encuentren en funcionamiento.
- (4) Al 31 de diciembre del 2007, de este saldo US\$16,479 corresponden principalmente a una cuenta por cobrar a la Sra. Erika Artieda ex funcionaria de la Compañía, los cuales se encuentran en proceso de recuperación judicial. La diferencia de US\$10,123 corresponde a préstamos que se otorgaron durante el año 2007 al personal que actualmente trabaja en la Compañía.
- (5) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al 1 de enero del 2007 y 2006	51,524	31,524
Provisión del año	-	20,000
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>51,524</u>	<u>51,524</u>

4. DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los documentos por cobrar corresponden a préstamos otorgados a terceros, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Luis Villavicencio (1)		
Préstamo que genera una tasa de interés del 18% anual, con vencimiento mensual de capital e interés hasta: agosto del 2005.	24,707	24,707
noviembre del 2005.	17,426	17,426
diciembre del 2005.	5,916	20,135
noviembre del 2006.	69,596	69,596
	-----	-----
	117,645	131,864
	-----	-----
Cristóbal Fernando Pinto – Edificio Carolina Plaza (2)		
Préstamo que genera una tasa de interés del 18% anual, con vencimiento mensual de capital e interés hasta: febrero del 2006.	5,141	21,570
abril del 2006.	15,437	15,437
mayo del 2006.	45,660	45,660
junio del 2006.	16,604	16,604
julio del 2006.	22,191	22,191
	-----	-----
	105,033	121,462
	-----	-----
Jorge Enrique Salvador López – Conjunto Sol de Miami (3)		
Préstamo que genera una tasa de interés del 18% anual, con vencimiento mensual de capital e interés hasta: septiembre del 2006.	-	5,120
diciembre del 2006	23,917	74,854
	-----	-----
	23,917	79,974
	-----	-----
Ramiro Bajaña (4)		
Préstamo que genera una tasa de interés del 18% anual, con vencimiento mensual de capital e interés hasta octubre del 2007.	18,363	18,363
	-----	-----
	18,363	18,363
	-----	-----
Pasan...	264,958	351,663

4. **DOCUMENTOS POR COBRAR: (Continuación)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Vienen...	264,958	351,663
Carlos René Yazbek Apolo – Yazk Autos (5) Préstamo que genera una tasa de interés del 18% anual, con vencimiento mensual de capital e interés hasta marzo del 2007.	-	67,000
	----- 264,958	----- 418,663
	=====	=====

- (1) Para los años 2007 y 2006, estos préstamos se encuentran garantizados mediante hipoteca abierta de un lote de terreno ubicada en la Provincia del Azuay a favor de la Compañía. Dicho terreno se encuentra valorado en US\$122,007.
- (2) Estos préstamos se encuentran garantizados con los bienes aportados al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil de Garantía Carolina Plaza, dichos bienes son los siguientes:
- ✓ Un lote terreno ubicado en la Cooperativa Huertos Familiares Nueva Andalucía en Quito;
 - ✓ El o los departamentos que se designen de común acuerdo con SERVICIEP S.A., una vez que se obtenga la Declaratoria de Propiedad Horizontal del Edificio Carolina Plaza en Quito;
 - ✓ Los flujos de efectivo provenientes de los contratos de compra – venta que se celebren por la venta de los departamentos del mencionado edificio, a través del fideicomiso.
- (3) Para los años 2007 y 2006, estos préstamos se encuentran garantizados con los bienes aportados al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil de Garantía Sol de Miami, dichos bienes son los siguientes:
- ✓ Varias casas del conjunto inmobiliario Sol de Miami;
 - ✓ Los flujos de efectivo provenientes de los contratos de compra – venta que se celebren por la venta de las casas del mencionado conjunto, a través del fideicomiso.
- (4) Para los años 2007 y 2006, este préstamo se encuentra garantizado con un lote de terreno hipotecado a favor de la Compañía, ubicado en el sector de Alangasí, el cual se encuentra avaluado en US\$67,331.

4. DOCUMENTOS POR COBRAR: (Continuación)

- (5) Para el año 2006, este préstamo se encontraba garantizado con los bienes aportados al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil de Garantía Yazk Autos, dichos bienes corresponden a dos lotes de terrenos ubicados en la Provincia de Pichincha. Adicionalmente, el cliente entregó bajo contrato de prenda comercial ordinaria varios vehículos de su propiedad valorados en US\$80,000. En el año 2007 estos valores fueron recuperados; mediante escritura pública del 15 de agosto del 2007 se procedió a la terminación y liquidación del Fideicomiso Mercantil de Garantía Yazk Autos.

De acuerdo al informe emitido por la Gerencia de la Compañía la situación de los créditos otorgados a la fecha de emisión de este informe, es como sigue:

Ingeniero Luis Villavicencio:

Luego de varias gestiones realizadas entre los años 2006 y 2007, SERVICIEP S.A. ha tomado la decisión de ejecutar la garantía, al momento se ha presentado la demanda judicial con el respectivo certificado actualizado del Registrador de la propiedad de Cuenca, originales de las escrituras de la hipoteca y el pago del 1% del valor de la demanda. La demanda ha sido calificada, se ha enviado al Abogado en Cuenca, para que se realice el respectivo sorteo, el Abogado nos ha informado que el embargo se encuentra inscrito y se espera el deprecatorio para la notificación por la prensa al Ing. Villavicencio.

Cristóbal Fernando Pinto - Fideicomiso Carolina Plaza:

Luego de varias gestiones realizadas entre los años 2006 y 2007, con fecha 19 de Noviembre del 2007, el Ing. Pinto ofrece cancelar la totalidad de la deuda hasta finales de Diciembre del 2007, compromiso que cumpliría con un crédito que esta recibiendo.

Con fecha 11 de Marzo del 2008, el Ing. Pinto solicita un nuevo plazo, poniendo como fecha tope el 28 de marzo del 2008.

Con fecha 13 de marzo del 2008, la Compañía ratifica a STANFORD Group (Fiduciaria) continué con la ejecución de las garantías.

Con fecha 4 de abril del 2008, la Fiduciaria solicita la devolución del comodato, para proceder al avalúo y venta de los bienes fideicomitados.

Jorge Enrique Salvador López – Fideicomiso Sol de Miami:

El deudor no ha podido cumplir con el plan de pagos propuesto. Ante requerimientos de pago por parte de SERVICIEP S.A., indica que esta por terminar la negociación de una de las casa del proyecto e hizo la entrega de un cheque por US\$6,381 correspondiente a la última cuota de acuerdo a la tabla de amortización, quedando la diferencia como saldo pendiente.

4. **DOCUMENTOS POR COBRAR: (Continuación)**

Jorge Enrique Salvador López – Fideicomiso Sol de Miami: (Continuación)

Con fecha 6 de Noviembre del 2007, se recibe un abono por US\$24,000, el saldo ofrece cancelar hasta fin de Diciembre del 2007.

Con fecha 6 de marzo del 2008, se recibe un abono por US\$6,000.00 y el saldo ofrece cancelar hasta finales de junio, con la venta de una de las casa.

Arquitecto Ramiro Bajaña:

En reunión mantenida a principios de año, el Señor Ramiro Bajaña indica que va ha negociar la propiedad que esta en garantía con lo que cancelaría la totalidad de la deuda, existiendo una oferta de US\$25,000 por el terreno. Sin embargo debido al fallecimiento de una de las hermanas del deudor y al ser la propiedad una herencia, los herederos están en los trámites de la posesión efectiva, se esperaba que hasta finales de Diciembre del 2007 los mencionados trámites hayan concluido y se realice la venta del terreno y se proceda con la cancelación del crédito.

Con fecha 6 de marzo del 2008, se acepta la propuesta de recibir el terreno en garantía como dación en pago, con el objeto de evitar demandas y demás tramites judiciales. Para materializar la propuesta, se deben actualizar todos los documentos concernientes a la propiedad, se aspira a concluir este trámite en el año 2008.

5. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los inventarios corresponden a las existencias de combustibles que se mantienen las estaciones de FENAPET, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Muisne	2,845	4,403
Sua	2,322	202
El Matal	608	4,746
Tonchigue	392	2,539
Playas	245	4,666
Río Verde	234	234
	-----	-----
	<u>6,646</u>	<u>16,790</u>

6. **MOBILIARIO, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, mobiliario, maquinaria y equipo estaba conformado de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Vehículos	39,276	17,857	20%
Equipo de computación	11,829	11,319	33%
Maquinaria y equipo	6,733	6,734	10%
Muebles y enseres	1,727	1,476	10%
	-----	-----	
	59,565	37,386	
Menos - Depreciación acumulada	(16,543)	(8,912)	
	-----	-----	
	<u>43,022</u>	<u>28,474</u>	

El movimiento de maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al 1 de enero del 2007 y 2006	28,474	26,979
Adiciones, neto	22,179	7,352
Depreciación del año	(7,631)	(5,857)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>43,022</u>	<u>28,474</u>

7. **INVERSIONES LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, inversiones a largo plazo corresponden a US\$100,000 asignados por la participación de la Compañía en el Consorcio FENACOPEC – PETROCONSTRUCCIÓN (FENAPET) de acuerdo a lo determinado en la escritura de incorporación de fecha 30 de octubre del 2001, mediante la cual la Compañía adquirió una participación del 30% de las utilidades anuales que genere el mencionado Consorcio.

Durante el año 2007 y 2006 no se han generado ingresos por esta inversión.

Los estados financieros no auditados del Consorcio FENACOPEC – PETROCONSTRUCCIÓN (FENAPET) al 31 de diciembre del 2007 y 2006, muestran las siguientes cifras de importancia:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Total activos	728,512	725,602
Total pasivos	594,189	712,104
Total patrimonio	134,323	13,498
Resultado del año	<u>28,730</u>	<u>(120,047)</u>

8. OTROS ACTIVOS:

Con fecha 28 de noviembre del 2005, la Compañía celebró un contrato de compra - venta de maquinaria y equipo petrolero con Compañía Espinoza Ordóñez CEO Cía. Ltda., mediante el cual la Compañía adquirió por US\$57,000 el equivalente al 34.54% de estos equipos y mediante el cual el socio se constituye en custodio y responsable del buen uso y mantenimiento de los mismos.

A la fecha de cierre, estos equipos se encuentran ubicados en el campamento de Mision Petroleum Company ubicado en el oriente ecuatoriano, esta compañía es la actual custodia de los equipos.

En el año 2007, no se generaron ingresos por este concepto; en el año 2006 se registraron ingresos relacionados a la utilización de estos activos por US\$29,435.

9. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la deuda a largo plazo estaba formada por obligaciones con su accionista de la siguiente manera:

2007:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Asociación de Fondos Previsionales de los Trabajadores de Petroproducción (ASOPREP) (1)	305,812	185,882	491,694
	----- 305,812	----- 185,882	----- 491,694
	=====	=====	=====

2006:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Asociación de Fondos Previsionales de los Trabajadores de Petroproducción (ASOPREP) (1)	514,528	205,362	719,890
	----- 514,528	----- 205,362	----- 719,890
	=====	=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, corresponden a préstamos de su accionista (Ver Nota 11), la Compañía no ha establecido las condiciones de estos créditos, así mismo no existen documentos formales que determinen las condiciones como tasa de interés y el vencimiento de las operaciones, sin embargo en los años 2007 y 2006, se cancelaron en concepto de intereses pagados a favor de ASOPREP US\$29,652 y US\$16,187, respectivamente. La clasificación que se presenta a corto y largo plazo es aquella que se encuentra según registros de la Compañía.

10. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FENAPET – Combustibles (Ver Nota 11) (1)	36,866	22,822
Retenciones en la Fuente e IVA	26,339	24,188
ASOPREP – Torresol (Ver Nota 11)	11,739	7,618
Proveedores	10,966	4,756
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	1,473	3,345
Otros	2,477	2,430
	-----	-----
	<u>89,860</u>	<u>65,159</u>

(1) Para los años 2007 y 2006, corresponde al saldo adeudado al Consorcio FENACOPEC – PETROCONSTRUCCIÓN (FENAPET) por la compra de combustibles para los centros de despacho de combustible.

11. PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos con partes relacionadas, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Cuentas por cobrar: (Nota 3)</u>		
Consorcio FENACOPEC – PETROCONSTRUCCIÓN (FENAPET)	4,688	29,688
Asociación de Fondos Previsionales de los Trabajadores de Petroproducción (ASOPREP)	47,890	3,860
	-----	-----
	<u>52,578</u>	<u>33,548</u>
<u>Deuda a largo plazo: (Nota 9)</u>		
Asociación de Fondos Previsionales de los Trabajadores de Petroproducción (ASOPREP)	491,694	719,890
	-----	-----
<u>Cuentas por Pagar: (Nota 10)</u>		
ASOPREP – Torresol	11,739	7,618
Consorcio FENACOPEC – PETROCONSTRUCCIÓN (FENAPET) (compra de combustible)	36,866	22,822
	-----	-----
	<u>48,605</u>	<u>30,440</u>

11. PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas en los años 2007 y 2006, fueron como sigue:

2007:

	Consortio FENACOPEC - PETRO- CONSTRUCCIÓN (FENAPET)	Asociación de Fondos Previsionales de los Trabajadores de Petroproducción (ASOPREP)
Compra de combustible	2,292,721	-
Pago de préstamos, neto	-	(122,068)
Intereses pagados	-	19,307
Transferencia a aportes para futuras capitalizaciones	-	(100,547)
	=====	=====

2006:

	Consortio FENACOPEC - PETRO- CONSTRUCCIÓN (FENAPET)	Asociación de Fondos Previsionales de los Trabajadores de Petroproducción (ASOPREP)
Compra de combustible	1,776,605	-
Préstamos recibidos	-	28,883
Intereses pagados	-	16,187
	=====	=====

Para los años 2007 y 2006, los términos y las condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son en general, equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros, ya que el costo de las adquisiciones de combustibles se realizan al precio oficial establecido y las tasas de interés aplicadas son comparables con la tasa convencional establecida por los organismo de control.

12. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2004 al 2007 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario su Reglamento publicado en el Registro Oficial No. 484 de Diciembre 31 del 2001, se dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

12. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

b. **Tasa de impuesto (Continuación)**

Para el año 2007 no causó impuesto por cuanto presenta pérdidas y para el 2006, el impuesto a la renta fue calculado a la tasa del 25%. Con fecha 23 de enero del 2007, la Compañía reliquidó el impuesto a la renta del año 2005 por US\$2,964.

c. **Movimiento**

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 enero del 2007 y 2006	10,048	10,980
Anticipo impuesto a la renta	-	4,351
Retenciones en la fuente del año	6,889	5,697
Compensación del año	(9,157)	(10,980)
	-----	-----
Impuesto a la renta a favor de la Compañía (Ver Nota 3)	7,780	10,048
	=====	=====
<u>Pasivo:</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y 2006	12,121	10,980
Impuesto a la renta causado, provisionado	-	9,157
Pago	-	(8,016)
Compensación con retenciones en la fuente	(5,149)	-
Compensación con anticipo impuesto a la renta	(4,008)	-
Reliquidación de impuesto a la renta 2005	(2,964)	-
	-----	-----
Impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006	-	12,121
	=====	=====

13. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sueldos por pagar	1,500	1,747
Obligaciones con los trabajadores	2,988	2,315
Participación a los trabajadores (1)	353	10,267
	-----	-----
	4,841	14,329
	=====	=====

13. PASIVOS ACUMULADOS (Continuación):

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al 1 de enero del 2007 y 2006	10,267	8,555
Pagos realizados	(9,914)	-
Provisión del año	-	1,712
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006 (1)	<u>353</u>	<u>10,267</u>

- (1) A la fecha de emisión de este informe, la participación a los trabajadores del año 2006 ha sido cancelada en mayo por US\$9,463 y en junio por US\$451.

14. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

15. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Según Acta de Junta General de Accionistas del 21 de diciembre del 2007, se resuelve la capitalización de la Compañía mediante compensación de créditos por US\$100,547 que corresponde a una parte del crédito que la Compañía adeuda a su accionista ASOPREP, por lo cual el mencionado importe se clasifica en aportes para futuras capitalizaciones.

16. UTILIDADES RETENIDAS:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

17. CONTINGENCIAS:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía inició varios juicios penales en contra de ex funcionarios responsables de los centros de despacho de combustible; en el año 2007 en base a una auditoría de inventarios realizada a las estaciones por el período del 1 de enero al 31 de octubre se estableció un faltante por US\$9,284 y en el año 2006 en base a una revisión especial realizada a las ventas del período del 1 de septiembre del 2005 al 27 de julio del 2006, se determinaron faltantes por ventas no reportadas por US\$128,581. Adicionalmente, se mantiene el juicio en contra de la Contadora que prestaba sus servicios en el año 2005, por un faltante de US\$16,479 (Ver Nota 3 (4)) ocasionado por adulteración de documentos. A la fecha de este informe no se conoce la resolución final de estos asuntos.

18. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

2007:

	Según registros Contables	Reclasificaciones		Según informe de auditoría
		Débito	Crédito	
Activos:				
Cuentas por cobrar	284,979	21,228	-	306,207
Inversiones a largo plazo	157,000	-	57,000	100,000
Otros activos	-	57,000	-	57,000
	-----	-----	-----	-----
	441,979	78,228	57,000	463,207
	-----	-----	-----	-----
Pasivos:				
Cuentas por pagar	68,632	-	21,228	89,860
	-----	-----	-----	-----
	68,632	-	21,228	89,860
	-----	-----	-----	-----
	373,347	78,228	78,228	373,347
	=====	=====	=====	=====

2006:

	Según registros Contables	Reclasificaciones		Según informe de auditoría
		Débito	Crédito	
Activos:				
Cuentas por cobrar	237,661	22,213	-	259,874
Documentos por cobrar	394,674	23,989	-	418,663
Documentos por cobrar a largo plazo	23,989	-	23,989	-
Inversiones a largo plazo	157,000	-	57,000	100,000
Otros activos	-	57,000	-	57,000
	-----	-----	-----	-----
	813,324	103,202	80,989	835,537
	-----	-----	-----	-----
Pasivos:				
Cuentas por pagar	42,162	-	22,997	65,159
Impuesto a la renta	12,905	784	-	12,121
	-----	-----	-----	-----
	55,067	784	22,997	77,280
	-----	-----	-----	-----
Pasan...	758,257	103,986	103,986	758,257

18. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:
(Continuación)

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros Contables	Débito	Crédito	
Vienen...	758,257	103,986	103,986	758,257
Patrimonio:				
Reserva legal	4,681	3,349	-	1,332
Utilidades retenidas	40,751	-	3,349	44,100
	-----	-----	-----	-----
	45,432	3,349	3,349	45,432
	-----	-----	-----	-----
	<u>712,825</u>	<u>107,335</u>	<u>107,335</u>	<u>712,825</u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES:

- ✓ En Noviembre del 2007, la Asamblea Nacional Constituyente inició sus funciones. Dicha Asamblea tiene por objeto redactar una nueva constitución y reformar el marco jurídico del Estado Ecuatoriano. Con fecha 30 de noviembre del 2007, este organismo decidió tomar a su cargo las funciones de legislación que le corresponden al Congreso Nacional, el cual fue cesado en sus funciones. En base a esta resolución, la Asamblea Nacional Constituyente aprobó la Ley de Equidad Tributaria, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 242 de fecha 29 de diciembre del 2007.

Esta Ley establece cambios importantes en el sistema de determinación tributaria de los diferentes gravámenes a que se encuentran obligados los sujetos pasivos. Estas reformas se aplicarán a partir del año 2008.

- ✓ La Administración de la Compañía continúa gestionando las acciones tendientes a la recuperación de la cartera otorgada en períodos anteriores, tal como se menciona en la Nota 4.
- ✓ Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de este informe (25 de Abril del 2008), no se han producido eventos adicionales, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.