



**Dr. Carlos Pazmiño O.**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**

**AUDITORIA – CONSULTORIA - IMPUESTOS**

## **GASOLINAS Y PETROLEOS S. A. GASPETA**

***al 31 de diciembre del 2007***

### **CONTENIDO**

- **Informe del auditor independiente**
- **Balance general**
- **Estado de resultados**
- **Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas**
- **Estado de flujos del efectivo**
- **Notas a los estados financieros**

**Registro nacional de auditor independiente,  
del Dr. Carlos Pazmiño Ortiz**

#### **Abreviaturas usadas:**

**CPA - Combustible Pesca Artesanal**  
**SRI - Servicio de Rentas Internas**





## **Informe del Auditor Independiente**

**A los accionistas de:**  
**GASOLINAS Y PETROLEOS S. A. GASPETSA**

1. He auditado el balance general adjunto de GASOLINAS Y PETROLEOS S.A. GASPETSA al 31 de diciembre de 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 Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GASOLINAS Y PETROLEOS S. A. GASPETSA al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa, fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Quito, 24 de Marzo del 2008**

**CPA Dr. Carlos Pazmiño Ortiz**  
**AUDITOR EXTERNO**  
**SC-RNAE - 612**





**GASOLINAS Y PETROLEOS S. A. GASPETSA**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares)

	Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	186.693	11.554
Clientes por cobrar	6	104.666	139.959
Provisión cuentas incobrables	7	-3.257	-.210
Otras cuentas por cobrar	8	11.622	2.541
Crédito tributario	9	53.840	51.535
Seguros prepagados	10	<u>4.145</u>	<u>0</u>
Total activo corriente		357.709	203.378
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:</b>			
	11		
Terrenos		34.760	34.760
Bienes Depreciables		545.068	543.963
Depreciación acumulada		-128.422	-83.555
<b>DIFERIDOS</b>			
Gastos Preoperativos	12	242.771	242.771
Amortización Preoperativos	12	-129.478	-80.924
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Fondo de Garantía - Petrocomercial	13	<u>66.058</u>	<u>35.824</u>
Total activo no corriente		630.757	692.839
<b>Total activos</b>		<b><u>988.466</u></b>	<b><u>896.217</u></b>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

  
Ing. Cristóbal Torres Cazco  
GERENTE GENERAL

  
Ximena Torres Z.  
CONTADORA CPA





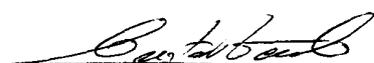
**Dr. Carlos Pazmiño O.**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**

**GASOLINAS Y PETROLEOS S. A. GASPETSA**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
(Expresado en dólares)

	Notas	
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas de producto terminado	<b>25</b>	<b>547.600</b>
<b>COSTOS:</b>		
Costo de Ventas	<b>26</b>	-224.520
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<u>323.080</u>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		-156.441
<b>GASTOS DE VENTA</b>		
<b>OTROS INGRESOS</b>		14.348
<b>UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>		<u><b>180.987</b></u>
Provisión participación trabajadores	<b>18</b>	-27.148
<b>RESULTADO ANTES DEL 25% IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u><b>153.839</b></u>
Provisión 25% impuesto a la renta	<b>17</b>	-43.014
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>		<u><b>110.825</b></u>
Apropiación a reserva legal		11.082
Apropiación a reserva facultativa		<u>11.082</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u><u><b>88.660</b></u></u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

  
Ing. Cristóbal Torres Cazco  
GERENTE GENERAL



  
Ximena Torres Z.  
CONTADORA CPA



**Dr. Carlos Pazmiño O.**  
AUDITOR INDEPENDIENTE

AUDITORIA - CONSULTORIA - IMPUESTOS

**GASOLINAS Y PETROLEOS S. A. GASPETA**

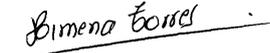
**ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares)

Capital Social	Reservas			Aportes Capitalizaciones	Pérdida año 2002 y en Inversiones	Amortización pérdidas años anteriores	Utilidad neta 2006	Utilidad neta 2007	Total	
	Legal	Estatutaria	Otros Proyectos							
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	669.288	14.409	14.409	24.552	376	-53.970	21.588	90.716	781.367	
Resolución de Junta de Accionistas para Reinversión				90.716				-90.716	-	
Utilidad después de participación trabajadores e impuesto renta								110.825	110.825	
Apropiación Reservas		11.082	11.082					-22.165	-	
Amortización pérdidas preoperativas							10.794		10.794	
Ajuste otros ingresos					-376				-376	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>669.288</b>	<b>25.491</b>	<b>25.491</b>	<b>115.268</b>	<b>0</b>	<b>-53.970</b>	<b>32.382</b>	<b>0</b>	<b>88.660</b>	<b>902.610</b>

  
Ing. Cristóbal Torres Cazco  
GERENTE GENERAL



  
Ximena Torres Z.  
CONTADORA CPA

Email: carlospazmiñoauditor@gmail.com

Bernardo León NS8-109 y Diego de Morúa.

Teléfono fax: 2597-057

Quito - Ecuador

Celular: 096 033 342



**Dr. Carlos Pazmiño O.**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**

**AUDITORIA – CONSULTORIA - IMPUESTOS**

**GASOLINAS Y PETROLEOS S. A. GASPETSA**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

*(Expresado en dólares)*

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Recibido de Clientes	556.515
Pagado a Proveedores, Empleados y otros	-383.213
Intereses ganados	2.943
<i>Efectivo Neto Generado en Actividades de Operación</i>	<b>176.245</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

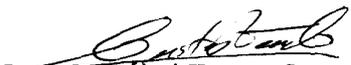
Adquisición activos fijos	-1.105
<i>Efectivo Neto Usado en de Actividades de Inversión</i>	<b>-1.105</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Pagos por préstamos contraídos con entidades financieras	0
Préstamos recibidos	0
<i>Efectivo Neto Usado en Actividades de Financiamiento</i>	<b>0</b>

**Aumento Neto de Efectivo Durante el Año** **175.140**  
**Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año** **11.553**

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FIN DE AÑO** **186.693**

  
Ing. Cristóbal Torres Cazco  
GERENTE GENERAL

  
Ximena Torres Z.  
CONTADORA CPA





**GASOLINAS Y PETROLEOS S. A. GASPETSA**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**Utilidad Neta 88.660**

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

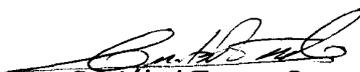
Depreciación activos fijos	44.866
Provisión cuentas incobrables	1.047
Amortización gastos preoperativos	48.554
Amortización pérdidas años anteriores	10.794
Provisión participación trabajadores e Impuesto Renta	70.162
Apropiación reserva legal y estatutaria	22.165
Amortización ingresos diferidos	- 7.172

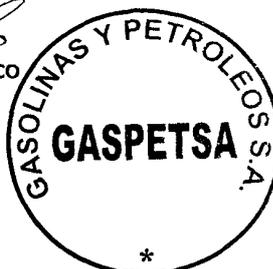
**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

(Aumento) Disminución en Cartera clientes	5.058
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	- 9.081
(Aumento) Disminución en crédito tributario	- 2.305
(Aumento) Disminución en Diferidos	- 4.145
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	- 22.276
Aumento (Disminución) en Obligaciones Tributarias	- 41.882
Aumento (Disminución) en Obligaciones sociales	- 28.042
Aumento (Disminución) en Otras provisiones	217
Aumento (Disminución) otros pasivos	- 376
<b>TOTAL AJUSTES</b>	<b>87.585</b>

**EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**176.245**

  
Ing. Cristóbal Torres Cazco  
GERENTE GENERAL



  
Ximena Torres Z.  
CONTADORA CPA



**GASOLINAS Y PETROLEOS S. A. GASPETSA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresadas en dólares)

**1. OBJETO DE LA EMPRESA**

GASOLINAS Y PETROLEOS S. A. GASPETSA, es una Sociedad Anónima constituida de acuerdo con las Leyes Ecuatorianas en la ciudad de Quito, el 15 de octubre de 1999, ante el Notario Décimo del Cantón Quito, doctor Eduardo Orquera, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Febrero del 2000, con un capital inicial de US\$ 80.000,00 y tiene una duración de 50 años

El objeto social de la Compañía es la importación, exportación, compra, venta, comercialización y distribución de derivados de petróleo, lubricantes, gas, productos químicos, diesel y aditivos; instalación de estaciones de servicio para la distribución de combustibles y demás derivados del petróleo.

La administración de la compañía está a cargo del Directorio, del Presidente que duran cinco años en sus funciones y del Gerente General de la Compañía.

**2. ETAPA PREOPERACIONAL**

El 02 de abril del 2002 la compañía adquirió un terreno ubicado en la Provincia de Esmeraldas, Parroquia San Mateo, sector Winchele. En este predio se inició la construcción de la Planta para Combustible de Pesca Artesanal en Mayo del 2002 y el 01 de abril de 2005 la Planta inicia el proceso de producción que en la actualidad se encuentra funcionando normalmente.

El 27 de octubre 2005, ante Notario Décimo Sexto del Cantón Quito, Dr. Gonzalo Chacón, el capital autorizado de la Compañía se aumenta a un millón de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, y el capital suscrito y pagado a seiscientos sesenta y nueve mil doscientos ochenta y ocho dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, reformas que fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 05.Q.IJ.4816 del 22 de noviembre 2005 e inscrito en el Registro Mercantil el 30 de noviembre del 2005.

**3. ETAPA OPERACIONAL**

El 25 de febrero del 2005, se suscribe con Petrocomercial, Filial de Petroecuador, un contrato de diez años, para la Prestación de Servicios para la Elaboración y Despacho de Combustible Pesca Artesanal, en la planta de GASPETSA ubicada en el sector de Winchele, cantón San Mateo, Provincia de Esmeraldas, de conformidad con las necesidades de consumo existente en la provincia de Esmeraldas y norte de Manabí. Para este propósito, Petrocomercial provee de la nafta de bajo octano y el lubricante necesarios para la elaboración del combustible de pesca artesanal que es entregado a las comercializadoras y distribuidoras designadas y autorizadas por Petrocomercial.



**4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y BASES DE PRESENTACIÓN**

**REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA**

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Con fecha abril 13 del 2000, mediante Resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas se aprobó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", con carácter de obligatorio para todas las empresas obligadas a llevar contabilidad.

**BASE DE PRESENTACIÓN**

La compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad encargada del control y vigilancia de las compañías constituidas en el Ecuador.

**a) PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES**

Para cubrir la eventual pérdida en la recuperación de saldos de cartera, la compañía provisiona el 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en cada ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

**b) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Se registran al costo de adquisición más el valor de los desembolsos efectuados para colocarlos en condiciones de ser utilizado. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se registran a gastos del período, las mejoras importantes se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados operativos del año y se calculan de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos al fin de su vida útil estimada, éstas son:

	Años Vida útil	Porcentaje Depreciación
Edificios e Instalaciones	20	5%
Maquinaria y Equipo	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipo de Computación	3	33%

**c) GASTOS PREOPERACIONALES**

Estos gastos constituyen pagos efectuados durante la etapa preoperacional, necesarios para poner en marcha la Planta Mezcladora, los mismos son amortizados en base al método de línea recta al 20% anual desde el mes de mayo del año 2005, fecha en la cual la Planta inicio sus operaciones. La amortización a 5 años se enmarca bajo el criterio tributario establecido en el artículo 21, numeral 7, literal b) del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente a la fecha de los Estados Financieros.



**d) INGRESOS DIFERIDOS**

Al igual que los gastos preoperacionales y con criterio consistente, la empresa desde mayo del 2005, amortiza los ingresos en inversiones contabilizados como diferidos.

**e) PROVISIONES PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**

Se cargan a los resultados del ejercicio en que se causan, con base a las sumas por pagar exigibles.

La provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades representa el 15% de la utilidad contable antes del impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravable. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2007 utilizando la tasa del 25%.

**f) PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El 31 de diciembre del 2004, mediante el decreto Ejecutivo 2430, publicado en el Registro Oficial 494-S de la misma fecha, se emitió la normatividad en materia de Precios de Transferencia, aplicable a partir ejercicio 2005. Esta normatividad dispone que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, presentarán al Servicio de Rentas Internas un *Anexo de Precios de Transferencia* referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los siguientes cinco días a la fecha de declaración del Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el *Informe Integral de Precios de Transferencia* en un plazo no mayor a seis meses desde la fecha de declaración del Impuesto a la Renta.

El 30 de diciembre del 2005, la Directora General del Servicio de Rentas Internas expidió la resolución NAC-DGER2007-0640, publicada en el Registro Oficial 188 del 16 de enero del 2007, que determina *El Contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia*. El alcance de dicha resolución establece que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD 300.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el *Anexo de Precios de Transferencia* y *El Informe Integral de Precios de Transferencia*.

Durante el ejercicio 2007, la Compañía no realizó transacciones con partes relacionadas dentro de lo establecido en la normatividad mencionada en los dos párrafos anteriores, por lo que no está en la obligación de presentar el anexo e informe integral de precios de transferencia.



**5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2007, el efectivo en caja y bancos se resume de la siguiente manera:

	En US Dólares
Cajas chicas	420
Banco Pichincha Cta Cte 30818849-04	1.153
Banco Internacional Cta Cte 050-011432-6	39.994
Cheque revocado	3.219
Inversión financiera temporal	(a) <u>141.907</u>
<b>Total</b>	<b><u>186.693</u></b>

Las cuentas bancarias se presentan debidamente conciliadas a la fecha del balance.

(a) Certificado de depósito a plazo colocado en el Banco Internacional S. A., con vencimiento el 7 de marzo del 2008, a una tasa de interés del 5,50% anual.

**6. CLIENTES POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por cobrar corresponden a facturas pendientes de cobro a Petrocomercial por el despacho de combustibles, de acuerdo al siguiente detalle:

	En US Dólares
Factura No. 62	51.555
Factura No. 63	53.111
<b>Total</b>	<b><u>104.666</u></b>

**7. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES**

Durante el período 2007, el movimiento de la provisión para cartera incobrable fue el siguiente:

Saldo inicial	-2.210
Provisión incobrables año 2007	-1.047
Cartera castigada	<u>0</u>
Saldo final	<b><u>-3.257</u></b>

La compañía ha provisionado el 1% sobre los saldos de créditos comerciales concedidos en el año 2007 y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada exceda del 10% de la cartera total.



**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2007, las otras cuentas por cobrar se resumen de la siguiente manera:

		En US Dólares
Préstamos empleados		410
Proyecto Inmobiliario	(a)	8.846
Proyecto de Reciclaje		2.366
<b>Total</b>		<b><u>11.622</u></b>

(a) Adquisición de muebles y enseres para el proyecto de inversión.

**9. CREDITO TRIBUTARIO**

Al 31 de diciembre del 2007, el crédito tributario generado por las compras de bienes y servicios acumula el saldo de US\$ 53.840

**10. SEGUROS PREPAGADOS**

Se ha contratado una póliza de seguro que garantiza el cumplimiento de contrato para la prestación de servicios para la elaboración y despacho de Combustible Pesca Artesanal a Petrocomercial, con una vigencia del seguro hasta el 21 de enero del 2009. El saldo al 31 de diciembre 2007 de US\$ 4.145 corresponde al costo del seguro a devengarse en los siguientes meses hasta su vencimiento.

(Véase página siguiente)



**11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre del 2007, la composición y el movimiento de la propiedad, planta y equipo se resume de la siguiente manera:

	SALDOS AL 31-12-2006	ADICIONES	RETIROS	SALDOS AL 31-12-2007
<b>Terreno Planta Mezcladora CPA</b>	<b>34.760</b>	-	-	<b>34.760</b>
<b>Bienes Depreciables</b>				
Maquinaria y Equipo CPA	276.111	-	-	276.111
Inmueble Planta CPA	194.012	-	-	194.012
Instalaciones Planta CPA	56.763	-	-	56.763
Equipo de Computación Administración Principal	4.798	1.105	-	5.903
Muebles y Enseres Planta Mezcladora CPA	3.627	-	-	3.627
Equipo de Laboratorio CPA	3.527	-	-	3.527
Muebles y Enseres Administración Principal	2.600	-	-	2.600
Equipo de Computación Planta Mezcladora CPA	1.669	-	-	1.669
Equipo de Oficina Administración Principal	856	-	-	856
<b>Subtotal Bienes Depreciables</b>	<b>543.963</b>	<b>1.105</b>	-	<b>545.068</b>
<b>Depreciación Acumulada Bienes</b>				
Depr. Acum. Maquinaria y Equipo CPA	-48.320	-27.611	-	-75.931
Depr. Acum. Inmueble Planta CPA	-16.976	-9.701	-	-26.676
Depr. Acum. Instalaciones Planta CPA	-9.934	-5.676	-	-15.610
Depr. Acum. Equipo Computación Administración Principal	-4.636	-261	-	-4.897
Depr. Acum. Muebles y Enseres Planta Mezcladora CPA	-530	-363	-	-892
Depr. Acum. Equipo de Laboratorio CPA	-470	-353	-	-823
Depr. Acum. Muebles y Enseres Administración Principal	-1.447	-260	-	-1.707
Depr. Acum. Equipo Computación Planta Mezcladora CPA	-973	-556	-	-1.530
Depr. Acum. Equipo Oficina Administración Principal	-270	-86	-	-356
<b>Subtotal Depreciación Acumulada</b>	<b>-83.555</b>	<b>-44.866</b>	-	<b>-128.422</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>495.167</b>	<b>-43.761</b>	-	<b>451.406</b>



**12. GASTOS PREOPERATIVOS**

Al 31 de diciembre del 2007, los gastos preoperativos acumulados hasta el inicio del proceso de producción, son como sigue:

	En US Dólares
Gastos Preoperativos Planta CPA	101.069
Gastos Preoperativos de Personal	59.608
Gastos Preoperativos Generales	82.094
<b>Total</b>	<b>242.771</b>
Amortización preoperativos año 2005 (8 meses)	-32.370
Amortización preoperativos año 2006 (12 meses)	-48.554
Amortización preoperativos año 2007 (12 meses)	-48.554
<b>Total</b>	<b>-129.478</b>
<b>Total Gastos Preoperativos NETO</b>	<b>113.293</b>

Estos gastos se amortizan a partir de mayo del año 2005 al 20% anual.

**13. FONDO DE GARANTIA**

En el contrato suscrito con Petrocomercial para la "Prestación de servicios para la elaboración y despacho de Combustible Pesca Artesanal" se estableció la creación de un Fondo de Garantía, para asegurar la debida ejecución del contrato y la calidad del servicio, para lo cual Petrocomercial retiene el 5% del valor de cada factura y lo deposita en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda en una cuenta especial a nombre de GASPETSA. El 100% del Fondo de Garantía será devuelto a la suscripción del Acta de Entrega Recepción única de los servicios objeto del contrato. Estos fondos serán devueltos con los respectivos intereses.

Al 31 de diciembre del 2007, se acumulan en este fondo US\$ 66.058.

**14. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

Al 31 de diciembre del 2007, el detalle de los impuestos por pagar era:

	En US Dólares
Retención en la Fuente 1%	17
Retención en la Fuente 8%	575
Retención en la Fuente 2%	172
IVA Retenido 70%	537
IVA Retenido 100%	786
Impuesto a la Renta Empleados	577
Impuesto a la Renta Empresa liquido por pagar (a)	22.462
12% IVA en Ventas	5.691
<b>Total</b>	<b>30.817</b>

(a) Corresponde al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2007 por pagar al SRI, resultado del Impuesto a la Renta Causado de US\$ 43.014 restado el crédito tributario acumulado en el año de US\$ 20.552



**15. OBLIGACIONES LABORALES**

Al 31 de diciembre del 2007, se resumen de la siguiente manera:

	En US Dólares
Provisión Décimo Tercer Sueldo	250
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	992
Provisión Vacaciones no Gozadas	1.081
Provisión Indemnizaciones y otros	5.278
Provisión Fondos de Reserva	2.617
15% participación trabajadores	27.148
<b>Total</b>	<b><u>37.366</u></b>

Las provisiones se refieren a las obligaciones acumuladas a la fecha del balance y pendientes de pago.

**16. OTRAS PROVISIONES**

Provisiones de servicios básicos del mes de diciembre.

**17. INGRESOS DIFERIDOS**

	En US Dólares
Intereses Ganados en Repos y otras Inversiones.	35.858
Amortización Ingreso Diferido año 2005 (8 meses)	-4.780
Amortización Ingreso Diferido año 2006 (12 meses)	-7.172
Amortización Ingreso Diferido año 2007 (12 meses)	-7.172
<b>Total</b>	<b><u>16.734</u></b>

Durante el período preoperacional en esta cuenta se acumularon los rendimientos financieros obtenidos por la empresa en las inversiones realizadas en certificados de depósito, repositos y cuenta corriente.

La Amortización de los Ingresos Diferidos, se realizan con el mismo criterio que los Gastos Preoperativos, para 5 años a partir del mes siguiente de la operación de la Planta Mezcladora. La amortización se registra a ingresos operacionales del Estado de Resultados.



**18. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

El monto de participación laboral e impuesto renta del año 2007, se calculó de la siguiente manera:

	En US Dólares
Utilidad contable	180.987
(-) 15% de participación a trabajadores	<u>-27.148</u>
Utilidad después de participaciones	153.839
(-) Ingresos exentos	0
(-) Otras deducciones	0
(+) Gastos no deducibles	<u>18.218</u>
Utilidad Gravable	172.057
25% Impuesto a la renta causado del año 2007	<u>43.014</u>
(-) Retenciones en la fuente del año	-6.878
(-) Anticipos de impuesto a la renta	<u>-13.674</u>
Impuesto a pagar	<u>22.462</u>

Revisiones fiscales.- La Compañía no ha sido revisada por el Servicio de Rentas Internas hasta el año 2007.

**19. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2007, el capital suscrito y pagado asciende a US\$ 669.288,00 dividido en 167.322 acciones ordinarias y nominativas de cuatro dólares cada una, distribuidas en 1.143 accionistas.

El Capital Social Autorizado de la Compañía es de US\$ 1'000.000,00.

**20. RESERVA LEGAL**

La ley de Compañías del Ecuador requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital pagado.

Al 31 de diciembre del 2007 esta reserva acumulada asciende a US\$ 25.491 y que representa el 3,81% del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para capitalizarse.



Las reservas legales constituidas son las siguientes:

	En US Dólares
Año 2005	3.069
Año 2006	11.339
Año 2007	11.083
<b>Total</b>	<b><u>25.491</u></b>

## **21. RESERVA ESTATUTARIA**

Los estatutos sociales de la Compañía facultan la constitución de otras reservas con la transferencia de la utilidad neta anual, a razón del 10%, para fines de inversión societaria.

Las reservas estatutarias constituidas son las siguientes:

	En US Dólares
Año 2005	3.069
Año 2006	11.339
Año 2007	11.083
<b>Total</b>	<b><u>25.491</u></b>

## **22. RESERVA OTROS PROYECTOS**

Bajo esta reserva se acumula las utilidades no repartidas, que por Resolución de la Junta General de Accionista decidieron destinar a otros proyectos.

Las reservas constituidas para otros proyectos son las siguientes:

	En US Dólares
Resolución de Junta General de Accionistas del 27 de julio 2006	24.552
Resolución de Junta General de Accionistas de abril 2007	90.716
	<b><u>115.268</u></b>

## **23. PÉRDIDAS ACUMULADAS**

### **PÉRDIDA DE EJERCICIO 2002**

Corresponde a las pérdidas del período presentadas por la Compañía en el Estado de Resultados del año 2002, período preoperacional de la compañía.

### **PÉRDIDA EN INVERSIONES**

Corresponde a la pérdida que tuvo que absorber la Compañía como resultado de la negociación del saldo que mantenía en el Filanbanco según operación No. 952800027-1 por US\$ 9.449,62 y el certificado de depósito No. 1388598 por US\$ 30.000,00, los mismos que fueron negociados al 60% del valor nominal.



**24. AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS ACUMULADAS**

Las pérdidas de años anteriores son amortizadas al 20% anual a partir del inicio de las operaciones de la Planta, considerando lo establecido en el artículo 21, numeral 7, literal b) del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

		En US Dólares
Primer año de amortización	2005	10.794
Segundo año de amortización	2006	10.794
Tercer año de amortización	2007	10.794
		<u><u>32.382</u></u>

**25. VENTAS NETAS**

Las ventas de producto terminado corresponde a la venta de Combustible para Pesca Artesanal a PETROCOMERCIAL durante el año 2006.

**26. COSTO DE VENTAS**

Este rubro se compone de la siguiente manera:

En el rubro Gastos Operacionales, los valores más significativos corresponden a los pagos realizados por Certificados de Calidad CPA US\$ 33.602,40 y la Depreciación de la planta CPA por US\$ 44.259,74

**27. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de este informe (20 de Marzo del 2008), no existen eventos subsecuentes que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se haya revelado en los mismos.

**GASOLINAS Y PETROLEOS S. A.  
GASPETSA**

***Índices Financieros y Económicos***

***Año terminado al 31 de diciembre del 2007***

---

## GASPETSA S. A. Índices Financieros

2006

LIQUIDEZ	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	302.981	=	4,4	<u>154.054</u>	=	1,7
	<u>PASIVO CORRIENTE</u>	69.122			90.944		

Este índice señala que para cada dólar de deuda a corto plazo, la Compañía dispone de aproximadamente cuatro dólares en el año 2007 y de dos dólares en el año 2006, para cumplir sus compromisos de pago. Para el cálculo se excluyó de los activos aquellos que no son líquidos o fáciles de convertir en efectivo en un momento determinado, por tanto no se consideraron la provisión de cuentas incobrables, los seguros prepagados y el crédito tributario que a la fecha se registraba. Se observa entonces que la Compañía dispone de la suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones, que en ambos años corresponden principalmente a aquellas de carácter tributario y laboral. Además es un indicativo que permite establecer que la Compañía puede emprender nuevos proyectos de inversión ya sea de carácter financiera o para ampliar su planta de producción u otros nuevos proyectos de inversión que generen más rentabilidad que la que ofrecen habitualmente los bancos en inversiones financieras. La Administración deberá decidir cuál sería la mejor opción de inversión pues también deberá considerar que no es conveniente tampoco mantener el efectivo improductivo.

EFICIENCIA OPERATIVA	<u>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</u>	323.080	=	59%	<u>292.342</u>	=	59%
	<u>VENTAS</u>	547.600			494.848		

Esta relación señala que la ganancia obtenida en la facturación de los servicios prestados deducidos los costos operativos de la Planta CPA alcanza un 59%, índice que se mantiene igual tanto en el año 2007 como al año anterior y revela una aceptable eficiencia operativa de la Compañía.

RENTABILIDAD	<u>UTILIDAD NETA</u>	88.660	=	16,19%	<u>90.716</u>	=	18,33%
	<u>VENTAS</u>	547.600			494.848		

La relación entre la utilidad neta (deducidos costos y gastos) y las ventas indican una rentabilidad del 16,19% en el año 2007, que es menor al 18,33% del año anterior debido principalmente a que la Compañía tuvo que incurrir en costos de mantenimiento y mejoramiento de la Planta CPA y al pago de los permisos de operación y certificaciones de calidad incurridos en el año 2007.



## GASPETSA S. A. Índices Financieros

2006

PRODUCTIVIDAD ACTIVOS FIJOS	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS <hr/> ACTIVOS FIJOS NETO (Costo - depreciación)	323.080 451.406	=	71,57%	=	292.342 495.167	=	59,04%
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS <hr/> COSTO ACTIVOS FIJOS	323.080 579.828	=	55,72%	=	292.342 578.723	=	50,52%

Este índice establece que el uso de los activos fijos productivos que dispone la Compañía, ha permitido que la utilidad de la Compañía vaya en aumento considerando aún el desgaste o la depreciación que se registra por los mismos, pues se observa que la productividad de los activos pasa del 59% en el 2006 al 72% en el 2007. Este aumento de la utilidad se observa que se mantiene aún excluyendo los efectos de la depreciación de los bienes, supuesto que se observa en los índices que pasan de 51% en el 2006 al 56% en el 2007 y a pesar de que, como se señaló anteriormente, la Compañía ha incurrido en costos de mantenimiento y mejoramiento de la Planta CPA en el año 2007.

DESGASTE ACTIVOS FIJOS	GASTO DEPRECIACIÓN <hr/> TOTAL ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES	44.866 545.068	=	8,23%	=	44.994 543.963	=	8,27%
---------------------------	---	-------------------	---	-------	---	-------------------	---	-------

Como complemento al índice anterior, la depreciación de los activos fijos cargada a gastos en el año 2007, representa el 8% del costo de los mismos.

RENTABILIDAD PATRIMONIO	UTILIDAD NETA <hr/> NETO PATRIMONIO	88.660 902.610	=	9,82%	=	90.716 781.367	=	11,61%
----------------------------	--	-------------------	---	-------	---	-------------------	---	--------

Con el patrimonio neto la Compañía logró obtener el 9,82% de rentabilidad en el año 2007 que supera el índice de inflación del 3,32% y a otras condiciones económicas que se dieron en el año 2007. Esta tasa es conveniente para los accionistas por cuanto la misma es superior a la tasa pasiva referencial del 5,64% con la que cerraron las entidades financieras en el año 2007 y que es aquella tasa que pagan dichas instituciones en inversiones.

E-mail: carlospazminhoauditor@gmail.com

Bernardo León N58-109 y Diego de Mora.

Quito - Ecuador  
Teléfono fax: 2597-057

Cálculas: 096 033 342

Página 2 de 3



**Dr. Carlos Pazmiño O.**  
AUDITOR INDEPENDIENTE

AUDITORIA – CONSULTORIA - IMPUESTOS

## GASPETSA S. A. Índices Financieros

2006

RENTABILIDAD CAPITAL	UTILIDAD NETA	88.660	=	13,25%	90.716	=	13,55%
	CAPITAL PAGADO	669.288			669.288		

La inversión aportada por los accionistas ha rendido el 13,25% de rentabilidad en el año 2007, que también supera la tasa pasiva referencial del 5,64% que las entidades financieras cerraron a diciembre del 2007, siendo rentable para el accionista haber mantenido su capital invertido en GASPETSA.

VALOR CONTABLE DE LA ACCIÓN	PATRIMONIO NETO	902.610	=	5,4	781.367	=	4,7
	# ACCIONES EN CIRCULACIÓN	167.322			167.322		

Cada una de las acciones suscritas y emitidas a valor nominal de \$ 4, al final del ejercicio económico 2007 tienen una valoración contable de \$ 5,40.