

150251

Equipenínsula S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006
junto con el informe de los auditores independientes

Equipenínsula S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

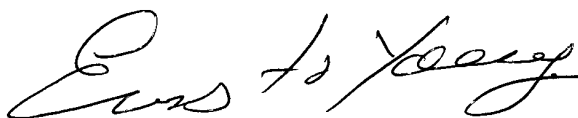
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

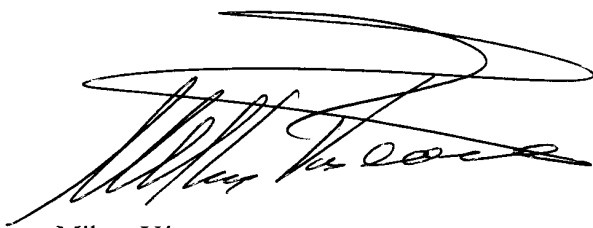
Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Equipenínsula S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Equipenínsula S.A.** (una compañía anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Equipenínsula S. A.** al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



RNAE No. 462



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
28 de octubre de 2008

Equipenínsula S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2007	2006
Activo			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos		156,394	30,222
Inversión a corto plazo	3	140,512	220,934
Cuentas por cobrar	4	772,762	573,984
Inventarios de materiales y suministros		4,653	15,611
Gastos pagados por anticipado		17,185	12,223
Total del activo corriente		1,091,506	852,974
Equipos, vehículos y maquinarias, neto	5	531,446	1,157,640
Otros activos	6	344,573	-
Total activo		1,967,525	2,010,614
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Sobregiro bancario		-	135,972
Cuentas por pagar	7	25,119	124,157
Pasivos acumulados		-	12,830
Compañías relacionadas	8	688,438	733,993
Impuesto a la renta	15 (d)	40,147	6,374
Total pasivo corriente		753,704	1,013,326
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	10	100,000	800
Aportes para futuras capitalizaciones	11	400,800	500,000
Utilidades retenidas		713,021	496,488
Total patrimonio de los accionistas		1,213,821	997,288
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		1,967,525	2,010,614

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances generales.

Equipenínsula S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2007	2006
Ingresos por servicios prestados	2 (i)	1,715,683	2,762,393
Costos operativos	13	(716,925)	(1,722,582)
Utilidad bruta		998,758	1,039,811
Gastos administrativos	14	(263,892)	(209,528)
Depreciaciones	5	(403,234)	(508,182)
Utilidad en operación		331,632	322,101
Otros egresos, neto			
Gastos financieros	8	(49,376)	(83,401)
Otros egresos (ingresos), neto		9,691	(6,741)
Total otros egresos		(39,685)	(90,142)
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta		291,947	231,959
Provisión para impuesto a la renta	15 (d)	(75,414)	(60,328)
Utilidad neta		216,533	171,631
Utilidad neta por acción		2.17	214.54

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Equipenínsula S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitali- zaciones	Utilidades retenidas		
			Reser- va legal	Utilida- des por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	800	500,000	-	324,857	324,857
Más-					
Apropiación reserva legal (Ver Nota 12)	-	-	400	(400)	-
Utilidad neta	-	-	-	171,631	171,631
Saldo al 31 de diciembre de 2006	800	500,000	400	496,088	496,488
Más-					
Aumento de capital social (Ver Nota 10)	99,200	(99,200)	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	216,533	216,533
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>100,000</u>	<u>400,800</u>	<u>400</u>	<u>712,621</u>	<u>713,021</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Equipenínsula S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	216,533	171,631
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) generado por actividades de operación-		
Depreciaciones	403,234	510,198
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(198,778)	184,028
Disminución en inventarios de materiales y suministros	10,958	19,002
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(4,962)	44,413
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(99,038)	44,377
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(12,830)	12,830
Disminución en compañías relacionadas	(45,555)	(101,596)
Aumento (disminución) en impuesto a la renta por pagar	33,773	(97,686)
Efectivo neto generado por actividades de operación	<u>303,335</u>	<u>787,197</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión-		
Disminución (incremento) de inversión a corto plazo	167,065	(167,065)
Adiciones de equipos, vehículos y maquinarias, neto	(121,613)	(84,842)
Efectivo neto generado por (utilizado en) actividades de inversión	<u>45,452</u>	<u>(251,907)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento-		
Disminución en sobregiro bancario	(135,972)	109,950
Disminución de préstamo de compañía relacionada	-	(566,497)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(135,972)</u>	<u>(456,547)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	<u>212,815</u>	<u>78,743</u>
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales		
Saldo al inicio del año	<u>84,091</u>	<u>5,348</u>
Saldo al final del año	<u>296,906</u>	<u>84,091</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Equipenínsula S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Equipenínsula S. A. fue constituida el 4 de agosto de 2003 y sus accionistas al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son Santa Elena Oil & Gas Corp. de Panamá y Servicios Aéreos del Pacífico S. A. de Panamá. Sus actividades principales consisten en la compra, venta, enajenación o arriendo de bienes propios o de terceros; compra venta de combustible y la producción de energía eléctrica.

La dirección registrada de la Compañía es Foch No. 265 y Av. 6 de Diciembre, Edificio Sonelsa, 5to. Piso.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales 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.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre del 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2009.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas y de acuerdo con la opinión de la Administración, serán aprobados sin modificación.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- (a) **Efectivo en caja y bancos-**
Se encuentran registrados a su valor nominal.
- (b) **Inversiones a corto plazo-**
Se encuentran registradas a su valor nominal más los intereses devengados al cierre de los ejercicios.
- (c) **Cuentas por cobrar-**
Se encuentran valuadas al costo y no superan el valor recuperable.
- (d) **Inventarios de materiales y suministros-**
Los inventarios de materiales y suministros están valorados al costo promedio el cual no excede el valor neto realizable.
- (e) **Equipos, vehículos y maquinarias-**
Se encuentran valoradas a su costo de adquisición menos las correspondientes depreciaciones acumuladas. Para la depreciación de equipos, vehículos y maquinarias se utiliza el método de la línea recta, calculada proporcionalmente a la vida útil estimada. El valor de los equipos, vehículos y maquinarias considerados en su conjunto no supera su valor recuperable.
- (f) **Cuentas por pagar y pasivos acumulados-**
Se encuentran valuadas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.
- (g) **Compañías relacionadas-**
Se encuentran valuadas a su valor nominal.
- (h) **Cuentas del patrimonio de los accionistas-**
Se encuentran valuadas a su valor nominal.
- (i) **Reconocimiento de ingresos-**
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan hacia la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas, cuando se ha entregado el bien o servicio y se han transferido los ingresos y beneficios inherentes.

(j) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que se incurre en ellos, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(k) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar y se calcula sobre el 25% de la utilidad impositiva.

(l) Participación a trabajadores-

La Compañía no tiene empleados.

(m) Registros contables y unidad monetaria-

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

3. Inversiones a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de las inversiones a corto plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fondo de inversión Real (1)	86,789	2,805
Fondo de inversión Dinámico (1)	53,723	51,064
Emisión de obligaciones de Petrobell Inc. (2)	-	167,065
	<u>140,512</u>	<u>220,934</u>

(1) Corresponden a colocaciones en fondos de inversión administrados por Fondos Pichincha, los que no tienen vencimiento, son de libre disponibilidad y su rendimiento es variable en el período. Estas inversiones son consideradas como equivalentes de efectivo para la preparación del flujo de efectivo.

(2) Corresponde a la emisión de obligaciones realizada el 29 de marzo de 2006 por Petrobell Inc. a un plazo de 36 meses con pagos semestrales de cupones en mayo y noviembre de cada año hasta mayo del 2009. Estas obligaciones generaron una tasa equivalente a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador más tres puntos porcentuales, es decir una tasa del 7.87% anual. La emisión de obligaciones tiene una calificación de riesgo equivalente a AAA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los vencimientos anuales de la inversión se detallan a continuación:

Mayo 2007	33,333
Noviembre 2007	33,333
Mayo 2008	33,333
Noviembre 2008	33,333
Mayo 2009	<u>33,733</u>

Estas obligaciones fueron recompradas totalmente en septiembre 2007 a valor nominal por el emisor (Petrobell Inc. – Sucursal Ecuador).

4. Cuentas por cobrar

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Crédito tributario de impuesto al valor agregado (IVA) (1)	68,178	151,649
Compañías relacionadas (Ver Nota 8)	695,919	386,400
Clientes y anticipo a proveedores, neto	5,801	27,958
Anticipos y retenciones en la fuente	<u>2,864</u>	<u>7,977</u>
	<u>772,762</u>	<u>573,984</u>

(1) Con fecha 16 de enero de 2006, la Compañía fue notificada como contribuyente especial por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

5. Equipos, vehículos y maquinarias

El saldo de equipos, vehículos y maquinarias al 31 de diciembre de 2007 y 2006, estaba compuesto de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Vehículos	1,315,781	2,394,567	20%
Maquinaria, equipos y herramientas	60,791	13,589	10%
Equipos de computación	13,997	13,997	33%
Equipos y muebles de oficina	<u>10,084</u>	<u>8,092</u>	<u>10%</u>
	1,400,653	2,430,245	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(869,207)</u>	<u>(1,272,605)</u>	
	<u>531,446</u>	<u>1,157,640</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

Los movimientos de equipos, vehículos y maquinarias durante los años 2007 y 2006 fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	1,157,640	1,582,996
Más (menos):		
Adiciones	121,613	84,842
Traspaso a otros activos (Ver Nota 6)	(344,573)	-
Depreciación del año	<u>(403,234)</u>	<u>(510,198)</u>
Saldo al final	<u>531,446</u>	<u>1,157,640</u>

6. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2007, el saldo corresponde a vehículos pesados y livianos que se encuentran disponibles para la venta y que serán enajenados una vez que se cumplan con ciertos trámites legales pendientes a la fecha (Ver Nota 5 y 9 (g) y (h)).

El detalle de los mismos es como sigue:

Promesa de compra-venta a favor de Swaboil S. A. – SOSAC

6 Unidades de camiones marca Mack	956,280
2 Unidades de camiones marca Chevrolet	28,160
Depreciación acumulada	<u>(699,876)</u>
Valor neto realizable	<u>284,564</u>

Acuerdo de compra-venta a favor de Ventotrans S. A.

Camión marca Mack	160,675
Depreciación acumulada	<u>(100,666)</u>
Valor neto realizable	<u>60,009</u>
Total	<u>344,573</u>

7. Cuentas por pagar

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	23,250	119,434
Impuestos por pagar	1,869	1,401
Provisiones	-	3,322
	<u>25,119</u>	<u>124,157</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo con compañías relacionadas se formaba de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Por cobrar-		
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol		
S. A. - Andipetróleos S. A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	470,975	303,406
Santa Elena Oil & Gas Corp. - Panamá	180,000	-
Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S. A.	27,028	82,248
Vuelos Internos Privados - VIP S. A.	17,916	746
	<u>695,919</u>	<u>386,400</u>
Por pagar-		
Petrosynergy Inc. (1)	(624,861)	(575,486)
Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S. A.	-	(130,000)
Vuelos Internos Privados - VIP S. A.	(17,078)	(17,507)
Petróleos del Pacífico S. A. Pacifpetrol	(35,225)	(11,000)
Petropenínsula S. A.	(1,274)	-
Fundación Ancón	(10,000)	-
	<u>(688,438)</u>	<u>(733,993)</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la deuda con Petrosynergy Inc. correspondía a una renovación de préstamos recibidos realizada en noviembre del 2006 a una tasa del 8.77%. El vencimiento de dichos préstamos fue noviembre de 2007, fecha en la cual fueron renovados a una tasa del 7.75%. Durante los años 2007 y 2006 estos préstamos devengaron tasas de interés que fluctuaron entre 7.75% y 8.77%. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Compañía registró 49,376 y 83,401 respectivamente por concepto de intereses devengados como se muestra en los estados de resultados adjuntos.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se efectuaron las siguientes transacciones entre compañías relacionadas:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pago préstamos	-	599,767
Préstamos recibidos e intereses pagados	(49,376)	(83,401)
Aportes para futura capitalización	99,200	-
Servicios recibidos	(192,000)	(132,362)
Cobros efectuados	(2,975,927)	(2,007,432)
Pagos efectuados	190,920	197,366
Ingresos por servicios prestados	<u>1,715,683</u>	<u>2,762,393</u>

9. Contratos de servicios con compañías relacionadas

(a) Contrato de servicios de administración, servicios financieros y control de gestión-

Con fecha 2 de enero de 2006 la Compañía suscribió un contrato a fin de recibir servicios de administración, financieros y control de gestión con Petróleos del Pacífico S. A. - PACIFPETROL. El contrato tenía una duración de 1 año y fue prorrogable por otro año de acuerdo a la voluntad de las partes.

Los montos pagados en los años 2007 y 2006 fueron de aproximadamente 192,000 y 132,000 respectivamente.

(b) Contrato de alquiler y mantenimiento de unidades de pistoneo-

Con fecha 1 de enero de 2004, la Compañía suscribió un contrato con la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S. A. - Andipetróleos S. A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. para la prestación de los servicios de alquiler y mantenimiento de vehículos equipados para trabajos especiales en el campo Gustavo Galindo Velasco. El contrato tiene una vigencia hasta el 31 de julio del 2009 y es prorrogable de acuerdo a la voluntad de las partes.

Los montos facturados en los años 2007 y 2006 por este concepto fueron de aproximadamente 290,272 y 875,000 respectivamente.

(c) Contrato de alquiler y mantenimiento de vehículos-

Con fecha 1 de enero de 2005 la Compañía suscribió un contrato con la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S. A. - Andipetróleos S. A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. para la prestación de los servicios de alquiler y mantenimiento de camionetas destinadas a desempeñar distintos tipos de trabajos en el campo Gustavo Galindo Velasco. El contrato tiene vigencia hasta el 31 de diciembre del 2007 y es prorrogable de acuerdo a la voluntad de las partes.

Los montos facturados en los años 2007 y 2006 por este concepto fueron de 299,524 y 430,000 respectivamente.

(d) Contrato de alquiler y mantenimiento de vehículos y equipo pesado-

Con fecha 1 de enero de 2005 la Compañía suscribió un contrato con la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S. A. - Andipetróleos S. A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. para la prestación de los servicios de alquiler y mantenimiento de vehículos y equipo pesado destinado a desempeñar distintos tipos de trabajos en el campo Gustavo Galindo Velasco. El contrato tiene una vigencia hasta el 31 de diciembre del 2007 y es prorrogable de acuerdo a la voluntad de las partes.

Los montos facturados en los años 2007 y 2006 por este concepto fueron aproximadamente 190,790 y 229,000 respectivamente.

(e) Contrato de mantenimiento de vehículos-

Con fecha 1 de enero de 2005 la Compañía suscribió un contrato con la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S. A. - Andipetróleos S. A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. para la prestación de los servicios de mantenimiento de vehículos y equipo pesado destinado a desempeñar distintos tipos de trabajos en el campo Gustavo Galindo Velasco. El contrato tiene una vigencia hasta el 31 de diciembre del 2007 y es prorrogable de acuerdo a la voluntad de las partes.

Los montos facturados en los años 2007 y 2006 por este concepto fueron de aproximadamente 16,556 y 169,000 respectivamente.

(f) Contrato para generación eléctrica-

Con fecha 1 de octubre de 2005, y modificado el 15 de diciembre de 2005 la Compañía suscribió un contrato con el Consorcio Petrobell Inc.-Grantmining S.A. para la provisión de generación eléctrica. El contrato tiene una duración de 3 años contados a partir de febrero de 2006 (fecha de instalación del sistema bi-fuel en los dos generadores de propiedad de Equipenínsula S. A.) y es prorrogable de acuerdo a la voluntad de las partes.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 La Compañía facturó por este concepto aproximadamente 720,000 y 680,000 respectivamente.

(g) Promesa de compra-venta de vehículos

Con fecha 6 de agosto de 2007 la Compañía suscribió una promesa de compraventa de vehículos a favor de Swaboil S. A. - SOSAC, en la cual la Compañía acuerda transferir la propiedad de 6 camiones marca Mack y 2 camionetas marca Chevrolet. El valor de la promesa asciende a 284,564. La misma será ejecutada una vez que se cumplan con ciertos trámites legales pendientes a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos.

(h) Acuerdo de venta vehículo automotor

Con fecha 1 de noviembre de 2007 la Compañía acuerda vender y dar en perpetua enajenación a favor de la compañía Ventotrans S. A. dos camiones marca Kodiak y un camión marca Mack a un costo total de 60,009.

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2006 el capital pagado de la Compañía era de 800 integrado por 800 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de 1 cada una.

El 21 de febrero de 2007, según inscripción en el Registro Mercantil, la Compañía registró un aumento de capital social por 99,200 (99,200 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 1 cada una) a través de la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones.

11. Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre de 2005, según acuerdo entre la Compañía y Petrosynergy Inc., se apropiaron obligaciones por 500,000 los cuales fueron destinados como aportes para futuras capitalizaciones. Tal como se explica en la Nota 10, una parte de estos aportes fueron capitalizados.

12. Reserva legal

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

13. Costos operativos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los costos operativos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Arrendamiento	572,256	544,940
Sueldos, salarios y otras remuneraciones	-	436,677
Costos reembolsables	13,804	357,384
Servicios de terceros	26,016	194,711
Seguros	85,858	100,686
Otros	18,991	88,184
	<u>716,925</u>	<u>1,722,582</u>

14. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Servicios recibidos de relacionadas	192,000	132,362
Servicios recibidos de terceros	49,664	42,005
Impuestos, tasas y contribuciones	10,195	5,678
Honorarios	6,332	8,743
Otros gastos	5,701	20,740
	<u>263,892</u>	<u>209,528</u>

15. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta en Ecuador se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) **Conciliación del resultado contable - tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, fueron las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	291,947	231,959
Más (menos)- Partidas de conciliación para impuesto a la renta		
Gastos no deducibles	9,709	9,353
Base imponible para impuesto a la renta	301,656	241,312
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	75,414	60,328
Menos- Retenciones y anticipos	35,267	53,954
Impuesto a la renta por pagar	<u>40,147</u>	<u>6,374</u>

(e) **Ley Reformativa para la Equidad Tributaria-**

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero de 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

Código tributario-

Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos del 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

Ley de Régimen Tributario Interno-

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales,
- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.

- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.
- Incluye nuevos ingresos exentos y deducciones en la determinación del impuesto a la renta de las personas naturales, adicionalmente se modifica la tabla progresiva del cálculo del impuesto a la renta.

Otras-

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del estado que tienen ingresos exentos.
- Derecho a devolución del Impuesto a la Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.
- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radioelectrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.
- Impuesto a los ingresos extraordinarios de compañías que exploran y explotan recursos no renovables y que suscriban nuevos contratos con el Estado Ecuatoriano

16. Restricciones

Al 31 de diciembre de 2007 Petrobell Inc. - Sucursal Ecuador (compañía relacionada) realizó un préstamo al Banco Internacional S. A. por un valor de 2,200,000. (A la fecha, el valor del préstamo asciende a 550,000). Este préstamo tiene como garantía el endoso de las pólizas de seguros de algunos activos fijos de propiedad de la Compañía.

17. Eventos subsecuentes

(a) Resolución de Estudio de Precios de Transferencia

El Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. NACDGER 2008-0464 publicado en el Registro oficial 324 del 25 de abril de 2008 normó el contenido del anexo y el informe de precios de transferencia estableciendo principalmente lo siguiente:

- Los contribuyentes de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 1,000,000 deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia y aquellos que superen 5,000,000 deben presentar además del anexo, el estudio de precios de transferencia.

- El anexo e informe de precios de transferencia de ejercicios fiscales anteriores al año 2007 que se presentan a partir de la vigencia de esta disposición, deben presentarse según lo establecido en esta resolución.

Al 31 de diciembre de 2007 las transacciones de la Compañía con compañías relacionadas del exterior superaron el 1,000,000 (Ver Nota 7). No obstante, como resultado del estudio de precios de transferencia realizado, no se identificaron ajustes que deban ser incluidos en los estados financieros adjuntos.

(b) Reforma a la ley de Intermediación y tercerización de Servicios Complementarios

Con fecha 30 de abril de 2008, la Asamblea Constituyente de la República del Ecuador derogó la Ley Reformatoria al Código de Trabajo, mediante la cual se regulaba la actividad de intermediación laboral y la de tercerización de servicios complementarios y dispuso la eliminación y prohibición de la tercerización e intermediación laboral, estableciendo que la relación laboral debe ser directa y bilateral entre trabajador y empleador.