

*Consentir con  
el sistema no pide  
presentación*

34261

**PETROLIDER S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

*Boja 60*



**PETROLIDER S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

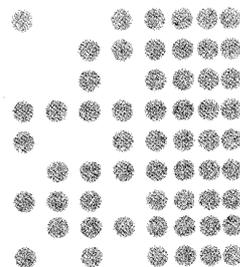
Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Abreviaturas usadas:**

US\$/. - Dólares estadounidenses.



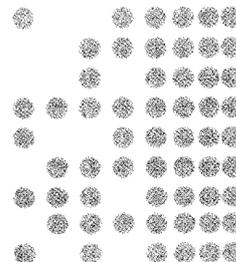
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de

**PETROLIDER S.A.**

24 de marzo del 2006.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Petrolider S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Petrolider S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución de cuentas patrimoniales y los cambios en los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Con fecha 27 de diciembre del 2004, Petroceano S.A. suscribió un contrato por medio del cual vendió a Petrolider S.A. los inmuebles relacionados con la línea de negocios "Estación de servicios aeropuerto" por el valor de US\$ 9.152. A la fecha del presente informe, esta venta se encuentra pendiente de inscribirse en el Registro de la Propiedad.
5. Los inventarios de combustible comercializados por la compañía durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 provinieron íntegramente de su relación comercial con ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.; en consecuencia, las actividades de Petrolider S.A. y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con éste proveedor.



6. Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial No.494 (suplemento) el Decreto Ejecutivo No.2430 que reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno en cuanto a los precios de transferencia de bienes y servicios efectuados entre partes vinculadas o entre partes donde se presume vinculación. Estas reformas, aplicables desde el ejercicio fiscal 2005, permiten que la Administración Tributaria regule la base imponible sujeta al cálculo del impuesto a la renta si los precios de transferencia de bienes y servicios no cumplen el principio de plena competencia. El principio de plena competencia establece que los precios de bienes y servicios fijados entre partes vinculadas deben ser similares a los precios de bienes y servicios fijados entre partes no vinculadas. A la fecha de emisión del presente informe: i) la Administración Tributaria no ha emitido resoluciones aclaratorias sobre ciertos conceptos contenidos en estas reformas tributarias, ii) la Administración de la compañía no ha definido una política de fijación de precios para la compra de bienes y servicios a partes vinculadas, y, iii) la Administración de la compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros futuros derivado de la aplicación de esta reforma tributaria. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.
  
7. Nuestro informe sobre los estados financieros adjuntos, han sido preparados para uso exclusivo de los accionistas de Petrolider S.A. para que conozcan sobre la situación financiera de dicha compañía el 31 de diciembre del 2005 y 2004 de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Por lo tanto, el presente informe no podrá ser utilizado por terceros sin que haya la firma de aceptación expresa de los accionistas de la compañía y del socio principal de BcgBusiness Consulting Group del Ecuador Cía. Ltda..

*Bcg Business Consulting Group*

**BcgBusiness Consulting Group  
del Ecuador Cía. Ltda.**  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No. SC.RNAE-376

  
**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar**  
**Socio División de Auditoría**  
Registro Nacional de Contadores  
No.25987



**PETROLIDER S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

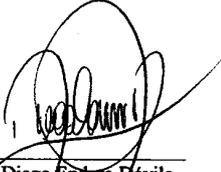
	Nota:	2005	2004		Nota:	2005	2004
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo		53,813	55,982	Obligaciones financieras	8	127,872	76,129
Cuentas por Cobrar		399,592	465,554	Cuentas por pagar		336,181	412,818
Clientes	3	111,411	155,145	Proveedores	9	285,315	273,761
Compañías relacionadas	13	90,156	149,484	Compañías relacionadas	13	32,066	112,509
Impuestos	10	106,278	77,170	Anticipos recibidos de clientes		2,528	6,802
Anticipos a proveedores		5,507	4,782	Otros pasivos		16,272	19,746
Anticipos a empleados		6,912	6,031	Obligaciones laborales	11	12,456	11,043
Otras cuentas por cobrar	4	80,843	74,745	Obligaciones fiscales	10 y 11	14,258	5,720
Provisión para cuentas incobrables		(1,515)	(1,803)	<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>490,767</u>	<u>505,710</u>
Inventarios	5	91,727	111,211				
Gastos anticipados		2,108	-	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	12	143,315	211,120
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>547,240</u>	<u>632,747</u>				
 				<b>PATRIMONIO</b>			
INVERSIONES EN ACCIONES	6	-	1,631	Capital social		160,000	160,000
ACTIVOS FIJOS (Netos)	7	300,924	264,220	Reserva legal		5,908	4,816
 				Reserva de capital		6,162	6,162
CARGOS DIFERIDOS (Netos)		83	131	Utilidades retenidas		9,829	-
 				Resultados del ejercicio		32,266	10,921
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>848,247</u>	<u>898,729</u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>848,247</u>	<u>898,729</u>

  
 Ing. Diego Endara Davila  
 Gerente General

  
 C.P.A. Mónica Delgado Fortty  
 Contadora General

**PETROLIDER S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota:</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Ventas Netas de</b>			
Estación de servicios centro		4,886,825	5,505,621
Estación de servicios aeropuerto		2,123,270	1,539,406
Tienda de conveniencia Mobilmart centro		324,013	267,638
Tienda de conveniencia Mobilmart aeropuerto		261,586	205,335
Otras ventas		117,860	126,830
<b>Total ventas netas</b>		<u>7,713,554</u>	<u>7,644,830</u>
<b>Costo de ventas de:</b>			
Estación de servicios centro		-4,447,940	-5,074,601
Estación de servicios aeropuerto		-1,936,920	-1,408,345
Tienda de conveniencia Mobilmart centro		-261,541	-209,906
Tienda de conveniencia Mobilmart aeropuerto		-210,349	-163,748
Otras ventas		-23,802	-17,423
<b>Total costo de ventas</b>		<u>-6,880,552</u>	<u>-6,874,023</u>
<b>Utilidad bruta</b>		833,002	770,807
<b>Gastos administrativos</b>			
Estación de servicios centro		-365,496	-340,294
Estación de servicios aeropuerto		-173,746	-190,542
Tienda de conveniencia Mobilmart centro		-62,378	-80,035
Tienda de conveniencia Mobilmart aeropuerto		-51,878	-73,742
Otras ventas		-103,754	-107,545
<b>Total gastos administrativos</b>		<u>-757,252</u>	<u>-792,158</u>
<b>Utilidad operativa</b>			
Estación de servicios centro		73,389	90,726
Estación de servicios aeropuerto		12,604	-59,481
Tienda de conveniencia Mobilmart centro		94	-22,303
Tienda de conveniencia Mobilmart aeropuerto		-641	-32,155
Otras ventas		-9,696	1,862
<b>Total utilidad operativa</b>		<u>75,750</u>	<u>-21,351</u>
Otros ingresos (egresos) netos		-23,899	38,438
<b>Utilidad neta antes de participación laboral e impuesto a la renta</b>		<u>51,851</u>	<u>17,087</u>
15% de participación laboral	10 y 11	-8,113	-2,563
25% de impuesto a la renta	10 y 11	-11,472	-3,603
<b>Utilidad/Pérdida Neta</b>		<u>32,266</u>	<u>10,921</u>
<b>Número de acciones ordinarias en circulación</b>		<u>1,600</u>	<u>1,600</u>
<b>Utilidad Neta por acción</b>	2.))	<u>20.16625</u>	<u>6.82563</u>

  
 Ing. Diego Endara Dávila  
 Gerente General

  
 C.P.A. Mónica Delgado Fortty  
 Contadora General

PETROLIDER S.A.  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Reservas legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total</u>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003</b>	160,000	2,382	6,162	722	24,336	193,602
Traslado de los resultados del año 2003 a la cuenta resultados acumulados				24,336	-24,336	-
Apropiación para reserva legal		2,434		-2,434		-
Dividendos declarados durante el año 2004 por la Junta General de Accionistas				-22,624		-22,624
Utilidad del año 2004					10,921	10,921
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004</b>	160,000	4,816	6,162	-	10,921	181,899
Traslado de los resultados del año 2004 a la cuenta resultados acumulados				10,921	-10,921	-
Apropiación para reserva legal		1,092		-1,092		-
Utilidad del año 2005					32,266	32,266
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005</b>	<b>160,000</b>	<b>5,908</b>	<b>6,162</b>	<b>9,829</b>	<b>32,266</b>	<b>214,165</b>

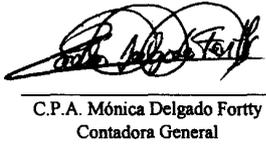
  
 Ing. Diego Endara Davila  
 Gerente General

  
 C.P.A. Mónica Delgado Fortty  
 Contadora General

**PETROLIDER S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: COMPROBACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad/Pérdida neta del año	32,266	10,921
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Provisión de cuentas incobrables	-	1,298
Depreciación del año	24,880	25,189
Amortización de cargos diferidos	48	48
Ajustes de las inversiones en acciones al valor patrimonial proporcional		(131)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	65,962	116,073
Inventarios	19,484	(49,587)
Gastos anticipados	(2,108)	897
Cuentas por pagar	(76,637)	60,002
Obligaciones laborales	1,413	(5,705)
Obligaciones fiscales	8,538	(3,940)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<b>73,846</b>	<b>155,065</b>

  
 Ing. Diego Endara Davila  
 Gerente General

  
 C.P.A. Mónica Delgado Fortty  
 Contadora General

PETROLIDER S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: COMPROBACION**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Efectivo provisto de clientes	7,752,726	7,600,916
Efectivo pagado a proveedores	(6,595,490)	(6,719,848)
Efectivo pagado por beneficios sociales	(50,445)	(36,824)
Efectivo pagado por obligaciones fiscales	(981,833)	(1,010,332)
Efectivo neto cobrado (pagado) por otros ingresos y egresos	(23,899)	38,438
Efectivo neto provistode (pagado) de partes vinculadas	(21,115)	265,845
Efectivo neto provistode (pagado) de otras cuentas por cobrar	(6,098)	16,870
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<u>73,846</u>	<u>155,065</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de activos fijos, netas	-61,584	-79,355
Adiciones en cargos diferidos	-	-
Adiciones de inversiones en acciones	1,631	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<u>(59,953)</u>	<u>(79,355)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Adiciones de obligaciones financieras a corto plazo	51,743	17,548
Adiciones de obligaciones financieras a largo plazo	-67,805	-58,292
Dividendos pagados	-	-22,624
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<u>(16,062)</u>	<u>(63,368)</u>
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<u>(2,169)</u>	<u>12,342</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	55,982	43,640
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<u>53,813</u>	<u>55,982</u>

  
Ing. Diego Endara Dávila  
Gerente General

  
C.P.A. Mónica Delgado Fortty  
Contadora General

**PETROLIDER S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

**Abreviaturas usadas:**

US\$/.	-	Dólares estadounidenses.
<b>Petrolider</b>	-	Petrolider S.A.
<b>ExxonMobil</b>	-	ExxonMobil Ecuador S.A.
<b>Petroceano</b>	-	Petroceano S.A.
<b>Puertopac</b>	-	Puerto del Pacífico S.A.
<b>Dismarklub</b>	-	Dismarklub S.A.
<b>Serempsa</b>	-	Servicios Empresariales S.A.
<b>Proinhabi</b>	-	Inmobiliaria Proinhabi S.A.

**PETROLIDER**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**NOTA 1 – OPERACIONES**

**a) Constitución y Objeto social**

La Compañía fue constituida el 27 de junio del 1995 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil); su objeto social es la comercialización de productos derivados de petróleo, así como a la distribución de toda clase de combustibles, aceites y grasas lubricantes:

**b) Relaciones comerciales con ExxonMobil**

Durante los años 2005 y 2004 la compañía operó las siguientes líneas de negocio bajo la marca comercial Mobil (Ver resumen del contrato en la Nota 11):

- **Estación de servicios centro:** Distribución de combustible al detal a través de una estación de servicios ubicada en el centro de la ciudad de Manta.
- **Estación de servicios aeropuerto:** Distribución de combustible al detal a través de una estación de servicios ubicada en un sector cercano al aeropuerto de la ciudad de Manta. Esta línea de negocio comenzó a operar desde marzo del 2004.
- **Tienda de conveniencia Mobilmart centro:** Ventas de mostrador de diversos productos de consumo masivo. La tienda esta ubicada en la estación de servicios centro
- **Tienda de conveniencia Mobilmart aeropuerto:** Ventas de mostrador de diversos productos de consumo masivo. La tienda esta ubicada en la estación de servicios aeropuerto. Esta línea de negocio comenzó a operar desde marzo del 2004.

Los inventarios de combustibles comercializados por **Petrolider** durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 provinieron íntegramente de su relación comercial con **ExxonMobil**; en consecuencia, las actividades de **Petrolider** y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con éste proveedor. (Ver comentarios adicionales en la Nota 13)

**c) Alquiler de inmuebles**

Con fecha 1 de marzo del 2004, **Petroceano** suscribe un contrato por medio del cual alquila a **Petrolider** todos los inmuebles relacionados con la línea de negocios “Estación de servicios aeropuerto” por el valor de US\$/.15,000 mensuales que fueron imputables a partir del mes de marzo del 2004.

Derivado de la aplicación de este contrato, en el año 2004 **Petrolider** registró gastos de alquiler de inmuebles por la suma de US\$/.150,000.

**d) Compra de los activos de línea de negocio “estación de servicios aeropuerto”**

Con fecha 27 de diciembre del 2004, **Petroceano** suscribió un contrato por medio del cual vendió a **Petrolider** todos los inmuebles relacionados con la línea de negocios “Estación de servicios aeropuerto” por el valor de US\$/.93,152. Esta venta se encuentra pendiente de inscribirse en el Registro de la Propiedad.

**NOTA 2 -RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros-**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Ingresos –**

Se reconocen en la fecha de emisión de las facturas. Las facturas son emitidas en la fecha de entrega de los productos a los clientes.

**c) Inventarios –**

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio simple para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

**d) Inversiones en acciones -**

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y asociadas en las que se ejerce influencia significativa se muestran al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio

**e) Activos fijos –**

Los activos fijos se muestran al costo histórico, o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos 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. 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 la línea recta.

**f) Cargos diferidos –**

Los gastos incurridos con anterioridad a la puesta en marcha de las operaciones de la Compañía se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 20%.

**g) Participación de los trabajadores en las utilidades –**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en las sumas por pagar exigibles.

**h) Impuesto a la renta –**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2005 y 2004 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son capitalizadas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del 2005 y 2004 considerando la tasa del 25%.

**i) Reserva de capital –**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**j) Utilidad por acción**

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

**NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Composición al 31 de diciembre del:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Estación de servicios centro	56,003	93,144
Estación de servicios aeropuerto	33,636	40,055
Tienda de conveniencia Mobilmart centro	-----	508
Cartera en gestión de cobro legal	<u>21,772</u>	<u>21,438</u>
Subtotal	111,411	155,145

**NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición al 31 de diciembre del:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Andres Endara	24,407	26,110
Eliseo Villar	17,808	25,209
Oscar Ugalde	17,808	21,906
Servicios Empresariales Seremp S.A.	13,991	-----
Otras cuentas por cobrar	<u>6,829</u>	<u>1,520</u>
Subtotal	80,843	74,745

## NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre del:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Estación de servicios centro: Combustible	30,859	34,406
Estación de servicios centro: Lubricantes	5,906	3,961
Estación de servicios aeropuerto: Combustibles	22,474	19,868
Estación de servicios aeropuerto: Lubricantes	1,188	285
Productos para tienda de conveniencia Mobilmart centro	15,021	13,726
Productos para tienda de conveniencia Mobilmart aeropuerto	16,279	15,465
Préstamos de inventarios	-----	<u>23,500</u>
Subtotal	91,727	111,211

## NOTA 6 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición al 31 de diciembre del:

	<u>2004</u>
Entidad:	Servicios Empresariales Seremp S.A.
Porcentaje de participación en el capital:	30%
Valor nominal:	US\$/.1,500
Valor en libros:	US\$/.1,631
Valor patrimonial proporcional:	US\$/.1,631

Durante el año 2004, **Petrolider** registró en el rubro “otros ingresos” la suma de US\$/.131, correspondientes al 30% de su participación en las utilidades generadas en dicho año por Servicios Empresariales Seremp S.A., con base en la política mencionada en la Nota 2 d).

## NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición al 31 de diciembre del 2005:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas / Retiros</u>	<u>Saldo final</u>	<u>Tasa de depreciación</u>
Terrenos (1) y (2)	54,164	-----	-----	54,164	
Edificios (1) y (2)	275,631	58,738	-----	334,369	5%
Maquinarias y equipos	4,785	2,076	-----	6,861	10%
Muebles y Enseres	2,457	-----	-----	2,457	10%
Vehículos (3)	14,286	-----	-----	14,286	20%
Equipos de computo	31,374	770	-----	32,144	33%
Equipo de oficina	780	-----	-----	780	10%
Otros activos fijos	1,941	-----	-----	1,941	10%
	385,418	61,584	-----	447,002	
Depreciación Acumulada	(121,198)	(24,880)	-----	(146,078)	
TOTAL	264,220	36,556	-----	300,924	

Composición al 31 de diciembre del 2004:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Saldo final	Tasa de depreciación
Terrenos (1) y (2)	38,248	15,916	-----	54,164	
Edificios (1) y (2)	198,396	77,235	-----	275,631	5%
Maquinarias y equipos	2,749	2,636	-----	4,785	10%
Muebles y Enseres	14,912	-----	(12,455)	2,457	10%
Vehículos (3)	27,795	1,287	(14,796)	14,286	20%
Equipos de computo	33,300	1,152	(3,078)	31,374	33%
Equipo de oficina	7,370	-----	(6,590)	780	10%
Otros activos fijos	7,942	-----	(6,001)	1,941	10%
	330,712	97,626	(42,920)	385,418	
Depreciación Acumulada	<del>(120,538)</del>	<del>(25,189)</del>	24,649	(121,198)	
TOTAL	210,174	72,437	(18,271)	264,220	

- (1) Activos que respaldan obligaciones financieras con **ExxonMobil**. Ver comentarios adicionales en la Nota 12 numeral 2 y en la Nota 14.
- (2) Ver comentarios en la Nota 1 literal d)
- (3) Activos que respaldan obligaciones financieras con el Banco del Pichincha. Ver comentarios adicionales en la Nota 12 numeral 1.

## NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la compañía tiene sobregiros bancarios en las siguientes cuentas corrientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Sobregiros bancarios</u>		
Banco del Pichincha	39,966	15,401
Banco del Pacífico	11,893	270
Banco Internacional	<u>6,897</u>	-----
Total sobregiros bancarios	58,756	15,671
<u>Porción corriente de deudas a largo plazo con:</u>		
Banco del Pichincha (1)	41,673	36,077
<b>ExxonMobil</b> (1)	<u>27,443</u>	<u>24,381</u>
Total porción corriente de deudas a largo plazo	69,116	60,458
Total obligaciones financieras corto plazo	127,872	76,129

- (1) Ver comentarios adicionales en la Nota 12 del presente informe

## NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ExxonMobil (1)	203,555	209,794
Otros proveedores	<u>81,760</u>	<u>63,967</u>
Saldos	285,315	273,761

(1) Ver condiciones específicas de este convenio en la Nota 14 del presente informe.

## NOTA 10 - IMPUESTOS

### Situación fiscal -

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una revisión fiscal. Los años 2002, 2003, 2004 y 2005 están sujetos a una posible fiscalización.

### Impuestos anticipados

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Retenciones en la fuente		
Año 2000	-----	4,151
Año 2001	3,417	3,417
Año 2002	3,047	3,047
Año 2003	6,701	6,701
Año 2004	16,987	20,590
Año 2005	<u>19,468</u>	-----
Total retenciones en la fuente	49,620	37,905
Anticipos de impuesto a la renta	-----	2,824
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>56,658</u>	<u>36,440</u>
Total impuestos anticipados	106,278	77,170

### Impuesto a la renta causado

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	51,851	17,087
(-) 15% de participación laboral	(8,113)	(2,563)
(+) Gastos no deducibles	2,249	20
(-) Ingresos exentos	<u>(100)</u>	<u>(131)</u>
Base imponible del impuesto a la renta	45,887	14,413
Impuesto a la renta	11,472	3,603
(-) Retenciones en la fuente del año 2005	<u>(19,468)</u>	<u>(20,590)</u>
Impuesto a la renta por pagar (a favor)	(7,996)	(16,987)

## NOTA 11 – PROVISIONES

Composición y movimiento:

Al 31 de diciembre del año 2005

	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Provisión incobrables	1,803	-----	288	1,515
Beneficios sociales (1)	11,043	42,864	41,451	12,456
Obligaciones fiscales (2)	5,720	949,791	941,253	14,258

Al 31 de diciembre del año 2004

	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Provisión incobrables	775	1,298	270	1,803
Beneficios sociales (1)	16,748	30,925	36,630	11,043
Obligaciones fiscales (2)	9,660	963,746	967,686	5,720

- (1) Incluye provisiones para el pago de participación laboral (US\$/.8,113 – 2005 y US\$/.2,563 – 2004), sueldos y salarios, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, aportes patronales y personales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), fondo de reserva, entre otros.
- (2) Incluye provisiones para el pago del impuesto a la renta de la compañía (US\$/.11,472 - 2005 y US\$/.3,603 – 2004), el impuesto al valor agregado (IVA) por pagar, retenciones en la fuente efectuadas al personal y a los proveedores de bienes y servicios, y, retenciones del impuesto al valor agregado (IVA).

## NOTA 12 – OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la compañía tiene sobregiros bancarios en las siguientes cuentas corrientes:

	2005	2004
<b>Banco del Pichincha (1)</b>		
Deuda al 31 de diciembre del	72,712	109,547
Porción corriente de la deuda	<u>41,673</u>	<u>36,077</u>
Porción a largo plazo de la deuda	31,039	73,470
<b>ExxonMobil (2)</b>		
Deuda al 31 de diciembre del	139,719	162,031
Porción corriente de la deuda	<u>27,443</u>	<u>24,381</u>
Porción a largo plazo de la deuda	112,276	137,650
<b>Total Obligaciones bancarias a largo plazo</b>	<b>143,315</b>	<b>211,120</b>

- (1) Corresponde a un préstamo efectuado en septiembre del 2003 a 4 años plazo. Este préstamo genera un interés del 16.08% anual y se encuentra garantizado con:
- Terrenos de propiedad de **Proinhabi** por el valor de US\$/.510,000 el cual fue establecido con base en el precio de mercado de los inmuebles ubicados en ese sector.
  - Vehículos de propiedad de **Petroceano** por US\$/.29,446 (valor neto en libros)
  - Vehículos de propiedad de **Petrolider** por US\$/.3,159 (valor neto en libros)
  - Inventarios de lubricantes marinos de propiedad de **Petroceano** por US/.150,000
  - Sobre firmas de los Ingenieros Diego Endara y César Acosta (accionistas).
- (2) Corresponde a un pagaré a la orden de **ExxonMobil** firmado en diciembre de 1995 a 15 años plazo. Este préstamo devenga un interés del 4% anual y se encuentra garantizado con los activos (terreno e infraestructura) de la estación de servicios centro. Ver comentarios adicionales en la Nota 14.

### NOTA 13 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004, expresadas en dólares estadounidenses, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una compañía tiene capacidad para controlar a otra, o si puede ejercer una influencia importante sobre la otra parte en la toma de decisiones financieras y operativas.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Alquiler de activos <b>Petroceano</b>	-----	150,000
Venta de activos <b>Petroceano</b>	-----	93,151
Servicios administrativos <b>Petroceano</b>	74,589	-----
Honorarios profesionales <b>Andrés Endara</b>	9,000	-----

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por cobrar:		
<b>Puertopac</b>	631	65,335
<b>Proinhabi</b>	<u>89,525</u>	<u>84,149</u>
	90,156	149,484
Cuentas por pagar:		
<b>Petroceano</b>	28,682	-----
<b>Petrolider</b>	-----	93,151
<b>Dismarklub</b>	3,384	3,358
<b>Diego Endara</b>	-----	8,000
<b>Cesar Acosta</b>	<u>-----</u>	<u>8,000</u>
	32,066	112,509

Los saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de corto y/o pago.

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial No.494 (suplemento) el Decreto Ejecutivo No.2430 que reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno en cuanto a los precios de transferencia de bienes y servicios efectuados entre partes vinculadas o entre partes donde se presuma vinculación. Estas reformas, aplicables desde el ejercicio fiscal 2005, permiten que la Administración Tributaria regule la base imponible sujeta al cálculo del impuesto a la renta si los precios de transferencia de bienes y servicios no cumplen el principio de plena competencia. El

principio de plena competencia establece que los precios de bienes y servicios fijados entre partes vinculadas deben ser similares a los precios de bienes y servicios fijados entre partes no vinculadas. A la fecha de emisión del presente informe: i) la Administración Tributaria no ha emitido resoluciones aclaratorias sobre ciertos conceptos contenidos en estas reformas tributarias, ii) la Administración de la compañía no ha definido una política de fijación de precios para la compra de bienes y servicios a partes vinculadas, y, iii) la Administración de la compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros futuros derivado de la aplicación de esta reforma tributaria. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

#### **NOTA 14 – CONTRATO CON EXXONMOBIL**

##### **a) Contrato de abastecimiento y distribución de derivados de petróleo**

Con fecha 7 de septiembre del 2001 **ExxonMobil** firmó un contrato con **Petrolider** para el abastecimiento y distribución de derivados de petróleo en el Ecuador por el lapso de 5 años. Por medio de este contrato **Petrolider** se compromete a distribuir de manera exclusiva productos de las marcas Exxon y Mobil a través de la “estación de servicios centro” ubicada en la ciudad de Manta, provincia de Manabí.

En este contrato, **Petrolider** se compromete a comprar mensualmente 200,000 galones de diesel, 50,000 galones de bunker y 5,000 galones de gasolina extra. **Petrolider** también se obliga a vender sus productos al precio fijado por **ExxonMobil** y a mantener abierta la “estación de servicios centro” las 24 horas al día.

##### **b) Contrato de distribución y suministro de derivados de petróleo**

Con fecha 27 de junio de 1995 **ExxonMobil** firmó un contrato con **Petrolider** para la distribución de derivados de hidrocarburos en el Ecuador por el lapso de 15 años. Por medio de este contrato **Petrolider** se compromete a distribuir de manera exclusiva productos de las marcas Exxon y Mobil a través de la “estación de servicios centro” ubicada en la carretera Manta, provincia de Manabí.

En este contrato, **Petrolider** se compromete a comprar mensualmente 200,000 galones de combustible, 250 galones de lubricantes y cantidades pequeñas de llantas, baterías y accesorios. Según el mismo contrato, anualmente se incrementarán estas cantidades mínimas de compras en un 4% para combustibles, 5% para lubricantes y 25% en las demás líneas de productos. **Petrolider** también se obliga a vender sus productos al precio fijado por **ExxonMobil** y a mantener abierta la “estación de servicios centro” las 24 horas al día.

**ExxonMobil** por su parte entregó en comodato varios equipos y bienes muebles que se requieren para el funcionamiento de la estación de servicios; Estos activos pasarán a ser propiedad de **Petrolider** al vencimiento del contrato.

**Petrolider** se compromete a pagar una indemnización de US/1,000,000 a **ExxonMobil** en el caso de que **Petrolider** rompa el presente contrato y afilie la “estación de servicios centro” a otra compañía comercializadora de combustibles.

#### c) Contrato de distribución y suministro de derivados de petróleo

Con fecha 12 de agosto de 1996 **ExxonMobil** firmó un contrato con **Petroceano** para la distribución de derivados de hidrocarburos en el Ecuador por el lapso de 15 años. Por medio de este contrato **Petroceano** se compromete a distribuir de manera exclusiva productos de las marcas Exxon y Mobil a través de la estación de servicios aeropuerto ubicada en la carretera Manta- Rocafuerte, parroquia Tarqui, Cantón Manta, provincia Manabí.

En este contrato, **Petroceano** se compromete a comprar mensualmente 85,000 galones de combustible, 250 galones de lubricantes y cantidades pequeñas de llantas, baterías y accesorios. Según el mismo contrato, anualmente se incrementarán estas cantidades mínimas de compras en un 4% para combustibles, 5% para lubricantes y 25% en las demás líneas de productos. **Petroceano** también se obliga a vender sus productos al precio fijado por **ExxonMobil** y a mantener abierta la "estación de servicios centro" las 24 horas al día.

**ExxonMobil** por su parte entregó en comodato varios equipos y bienes muebles que se requieren para el funcionamiento de la estación de servicios; Estos activos pasarán a ser propiedad de **Petroceano** al vencimiento del contrato.

**Petroceano** se compromete a pagar una indemnización de US/1,000,000 a **ExxonMobil** en el caso de que **Petroceano** rompa el presente contrato y afilie la "estación de servicios aeropuerto" a otra compañía comercializadora de combustibles,.

#### d) Convenio de cesión de contrato y distribución y suministro

Con fecha 26 de enero del 2004 **Petroceano** cede en favor de **Petrolider** la totalidad de los derechos y obligaciones relacionados con el contrato firmado con **ExxonMobil** el 12 de agosto de 1996 (Ver literal c) de esta nota))

#### e) Contrato de franquicia para tienda de conveniencia

Con fecha 1 de febrero del 2002 se firmó un contrato de franquicia por medio del cual **ExxonMobil** proporciona un programa de "tiendas de conveniencia" a **Petrolider**; las "tiendas de conveniencia" corresponden a tiendas que realizan ventas de mostrador de diversos productos de consumo masivo y que se encuentran ubicadas dentro de los inmuebles donde funcionan las "estaciones de servicio" de la red **ExxonMobil**. Por medio de este contrato **Petrolider** se compromete a distribuir de manera exclusiva aquellos bienes definidos por **ExxonMobil** como "productos de conveniencia"; **Petrolider** también se compromete a comprar los "productos de conveniencia" a los proveedores que **ExxonMobil** determine.

En este contrato, **Petrolider** se compromete a mantener un inventario no menor a US/4,000 dólares. **Petrolider** también se obliga a vender sus productos al precio fijado por **ExxonMobil** y a mantener abierta las "tiendas de conveniencia" las 24 horas al día.

**ExxonMobil** por su parte entregó en comodato varios equipos y bienes muebles que se requieren para el funcionamiento de las "tiendas de conveniencia"; Estos activos pasarán a ser propiedad de **Petrolider** al vencimiento del contrato.

Con fecha 2 de enero del 2003, **Petrolider** y **ExxonMobil** firmaron un adendum al contrato de franquicia donde se establecen las regalías vigentes para este contrato:

1) Regalías:

<u>Ventas mensuales</u>	<u>%</u>
a) En ventas inferiores a US/.10,000	2.0%
b) Ventas entre US/.10,001 y US/.14,000	2.5%
c) Ventas entre US/.14,001 y US/.18,000	3.0%
d) Ventas entre US/.18,001 y US/.20,000	3.5%
e) Ventas superiores a US/.20,000	4.0%

2) Vigencia del contrato: El contrato se renovará por periodos de 2 años luego del vencimiento original de 6 meses contado desde la fecha de suscripción del mismo. Las partes podrán dar por terminado el contrato mediante solicitud escrita con 30 días de anticipación.

**f) Garantías entregadas a ExxonMobil**

Las compras efectuadas a **ExxonMobil** se encuentran garantizadas con:

- 1) Los activos de la estación de servicios centro cuyo avalúo establecido por un perito independiente asciende a la suma de US\$/.1,064,725.
- 2) Los activos de la estación de servicios aeropuerto cuyo avalúo establecido por un perito independiente asciende a la suma de US\$/.1,322,696

**NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende 1600 acciones ordinarias de valor nominal US\$/.100 cada una.

**NOTA 16 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de marzo del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.