

34322

**PETROCEANO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



**PETROCEANO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

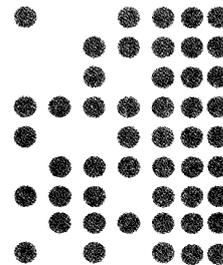
Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Abreviaturas usadas:**

US/. - Dólares estadounidenses.



A los señores Accionistas de **Petroceano S.A.**

27 de abril del 2010.

1. Estados financieros auditados

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Petroceano S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 17 de abril del 2009, el mismo que contiene una opinión limpia.

2. Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

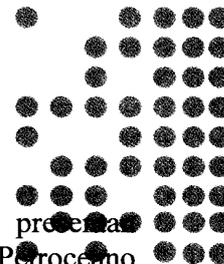
3. Responsabilidad del auditor independiente

3.1 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

3.2 Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

3.3 Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Francisco Salazar 1102 y Tamayo  
Edif. Atlantic Business Center Of. 803  
Telefs:(593 2) 2863-728  
(593 9) 8501-210  
(593 9) 8546-993  
Email:administracion@bcgdelecuador.com  
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 ~~presentan~~ razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Petroceano S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador

5. Asuntos relevantes

5.1 Los inventarios de combustibles y lubricantes comercializados por la compañía durante los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 provinieron íntegramente de sus relaciones comerciales con Petrocomercial y ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.; en consecuencia, las actividades de Petroceano S.A. y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con estos proveedores.

5.2 La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de “precios de transferencia” para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como “partes relacionadas”, de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre “partes relacionadas” (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre “partes independientes”. Por lo tanto sugerimos que la Administración de la Compañía contrate un estudio de precios de transferencia que ratifique que las transacciones entre partes relacionadas cumplan con esta legislación. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

6. Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

La compañía prepara sus estados financieros con base en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de su operación y flujos de efectivo de Petroceano S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

7. Informe de cumplimiento tributario

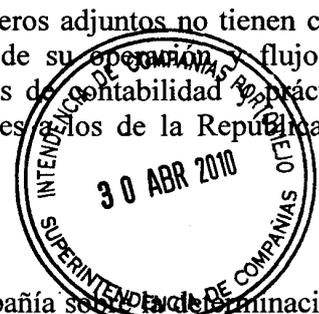
Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía de sus obligaciones de declaración y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

*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**  
Francisco Salazar 1102 y Tamayo  
Registro Nacional de Contadores  
Edif. Atlantic Business Center Of. 803  
No.25987  
Telefs:(593 2) 2863-728  
(593 9) 8501-210  
(593 9) 8546-993  
Email:administracion@bcgdelecuador.com  
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponible en efectivo		66,446	28,031
Cuentas por Cobrar		2,410,984	2,047,572
Clientes	3	966,603	924,785
Partes vinculadas	15	591,561	624,846
Impuestos anticipados	13 b)	203,485	207,791
Anticipos a proveedores	4	62,257	42,038
Anticipos a empleados		12,701	16,363
Otras cuentas por cobrar	5	600,857	258,248
Provisión para cuentas incobrables	3	(26,480)	(26,499)
Inventarios	6	283,449	426,960
Gastos anticipados	7	11,102	11,935
<b>Total activo corriente</b>		<u>2,771,981</u>	<u>2,514,498</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos fijos, netos	8	418,512	291,640
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>3,190,493</u></u>	<u><u>2,806,138</u></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras		720,827	417,665
Cuentas por pagar a:		2,227,537	1,699,088
Proveedores	10	2,227,537	1,123,771
Partes vinculadas	15	547,724	-
Anticipos de clientes		233,687	4,734
Otras cuentas por pagar	11	557,125	570,583
Obligaciones laborales	12	10,392	27,202
Obligaciones fiscales	13 c)	36,788	33,490
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>2,995,544</u>	<u>2,177,445</u>
<b>PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)</b>		194,949	628,693
Capital social	18	100,000	100,000
Reserva legal		50,000	46,375
Reserva facultativa		5	5
Reserva de capital		29,358	29,358
Resultados acumulados		15,586	452,955
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>3,190,493</u></u>	<u><u>2,806,138</u></u>



**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por ventas	2		
Combustibles	2	6,381,312	7,387,978
Lubricantes marinos	2	2,605,022	2,901,308
Otros ingresos	2	186,809	86,467
		<u>9,173,143</u>	<u>10,375,753</u>
Costo de ventas			
Combustibles	2	-5,947,714	-6,713,797
Lubricantes marinos	2	-2,385,958	-2,497,445
Otros ingresos	2	-9,668	-
		<u>-8,343,340</u>	<u>-9,211,242</u>
Utilidad (Pérdida) bruta			
Combustibles	2	433,598	674,181
Lubricantes marinos	2	219,064	403,863
Otros ingresos	2	177,141	86,467
		<u>829,803</u>	<u>1,164,511</u>
Gastos administrativos	2	-690,801	-1,020,492
Utilidad operativa		<u>139,002</u>	<u>144,019</u>
Otros ingresos y deducciones			
Ingreso por venta de acciones		-	518,598
Costo por venta de acciones		-	-438,598
Gastos financieros		-131,109	-127,032
Otros ingresos (egresos) netos		20,414	166
		<u>-110,695</u>	<u>-46,866</u>
Utilidad (Pérdida) neta antes de impuestos a las ganancias		<u>28,307</u>	<u>97,153</u>
Participación laboral	13 d)	-4,246	-14,573
Impuesto a la renta	13 d)	-8,475	-8,946
Utilidad (Pérdida) Neta		<u>15,586</u>	<u>73,634</u>
Utilidad (Pérdida) Neta		15,586	73,634
Número de acciones ordinarias en circulación		1,000	1,000
Utilidad (Pérdida) Neta por acción		<u>15.58600</u>	<u>73.63400</u>

**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007</b>	<b>100,000</b>	<b>22,442</b>	<b>5</b>	<b>29,358</b>	<b>402,503</b>	<b>554,308</b>
Apropiación para reserva legal		23,933			-23,933	-
Ajustes a resultados acumulados					751	751
Utilidad neta del año 2008					73,634	73,634
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>	<b>100,000</b>	<b>46,375</b>	<b>5</b>	<b>29,358</b>	<b>452,955</b>	<b>628,693</b>
Apropiación para reserva legal		3,625			(3,625)	-
Distribución de dividendos					(449,330)	-449,330
Utilidad neta del año 2009					15,586	15,586
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>	<b>100,000</b>	<b>50,000</b>	<b>5</b>	<b>29,358</b>	<b>15,586</b>	<b>194,949</b>



**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Pérdida neta del año	15,586	73,634
<b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Depreciación de activos fijos	39,110	32,212
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	(363,412)	(697,366)
Inventarios	143,511	(90,044)
Gastos anticipados	833	6,344
Cuentas por pagar	528,449	123,625
Obligaciones laborales	(16,810)	(20,000)
Obligaciones fiscales	3,298	(41,274)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	350,565	-612,869



**PETROCEANO S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo provisto por clientes	9,017,650	10,331,509
Efectivo pagado a proveedores	(7,735,468)	(8,079,622)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(251,874)	(227,231)
Efectivo provisto de (pagado por) obligaciones fiscales	(1,126,538)	(1,255,601)
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	581,009	(1,250,123)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	20,414	166
Efectivo pagado por intereses	(131,109)	(127,032)
Utilidad en venta de acciones	-	80,000
Efectivo pagado por participación laboral	(14,573)	(36,467)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(8,946)	(48,468)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<u>350,565</u>	<u>-612,869</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Disminuciones (adiciones) de inversiones en acciones, netas	-	437,848
Disminuciones (adiciones) de activos fijos, netas	(165,982)	(69,479)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<u>-165,982</u>	<u>368,369</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Adiciones (pagos) de obligaciones financieras a corto plazo	303,162	265,538
Disminución por pago de dividendos	(49,330)	-
Ajustes a resultados acumulados	-	751
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de</b>	<u>46,168</u>	<u>266,289</u>
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<u>38,415</u>	<u>21,789</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	28,031	6,242
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<u><u>66,446</u></u>	<u><u>28,031</u></u>



**PETROCEANO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**Abreviaturas usadas:**

<b>US/.</b>	-	Dólares estadounidenses.
<b>Petroceano</b>	-	Petroceano S.A.
<b>ExxonMobil</b>	-	ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.
<b>Petrocomercial</b>	-	Petrocomercial
<b>Petrolider</b>	-	Petrolider S.A.
<b>Puertopac</b>	-	Puerto del Pacífico S.A.
<b>Servimarcas</b>	-	Servimarcas S.A.
<b>Proinhabi</b>	-	Inmobiliaria Proinhabi S.A.



**PETROCEANO  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**NOTA 1 – OPERACIONES**

**a) Constitución y Objeto social**

La Compañía fue constituida el 16 de julio de 1996 (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, etc.

**b) Relaciones comerciales con ExxonMobil**

Durante los años 2009 y 2008 la compañía principalmente operó las siguientes líneas de negocio:

**I. Líneas de negocios que se distribuyeron bajo la marca ExxonMobil. (Ver resumen del contrato con ExxonMobil en la Nota 16 del presente informe).**

- **Lubricantes Marinos:** Distribución de lubricantes destinado principalmente al sector naviero de la ciudad de Manta.

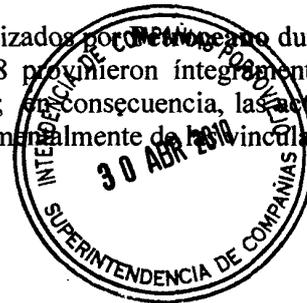
**II. Líneas de negocios que se distribuyeron bajo la marca Petroceano. (Ver resumen del contrato con Petrocomercial en la Nota 16 del presente informe).**

- **Comercializadora de Combustible:** Distribución de combustibles al por mayor destinado al sector naviero de la ciudad de Manta. Este combustible se distribuye a través de un buque tanque de propiedad de la compañía.

Los inventarios de combustibles y lubricantes comercializados por Petroceano durante los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 provinieron íntegramente de su relación comercial con **Petrocomercial** y **ExxonMobil**; en consecuencia, las actividades de **Petroceano** y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con estos proveedores.

**c) Transacciones significativas**

Durante el año 2008 **Petroceano** vendió las inversiones que mantenía en la compañía **Dismarkklub** por un valor de US/.518.598; el estado de resultados adjunto muestra una utilidad de US/.80.000 derivado de esta transacción.



**d) Precios de transferencia**

La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de “precios de transferencia” para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como “partes relacionadas”, de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre “partes relacionadas” (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre “partes independientes”. Por lo tanto la Administración de la Compañía sugiere que se contrate un estudio de precios de transferencia que ratifique que las transacciones entre partes relacionadas cumplan con esta legislación. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

**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 –**

Las ventas de lubricantes y combustibles se reconocen cuando se entrega el producto en las bodegas de los clientes y se emite los respectivos comprobantes de venta.

**c) Inventarios –**

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio simple para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los saldos de los inventarios no exceden su valor de mercado.

**d) 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, según corresponda, 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.

**e) Cargos diferidos –**

Los gastos incurridos con anterioridad a la puesta en marcha de las operaciones de la Compañía se muestran al costo histórico, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 10%.

**f) 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 con base en las sumas por pagar exigibles.

**g) Impuesto a la renta –**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

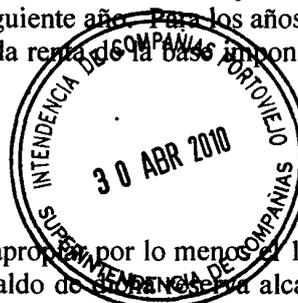
Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% calculada sobre la base imponible del año. La tasa del impuesto a la renta se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Para los años 2009 y 2008 la compañía aplicó la tasa del 25% de impuesto a la renta sobre la base imponible de dicho año.

**h) 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 reservas 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.

**i) Reserva facultativa**

De acuerdo con el estatuto de la compañía, los accionistas de la Compañía pueden decidir realizar una apropiación de las utilidades del año para constituir una reserva facultativa. La reserva facultativa es de libre disponibilidad de los accionistas.



**j) 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.

**k) 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 período.

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:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes nacionales	741,748	741,748
Cheques protestados	-	-
Valores al cobro	36,649	36,649
Valores en gestión de cobro legal	146,388	146,388
Otras cuentas por cobrar	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>966,603</b>	<b>924,785</b>



Movimiento de la provisión cuentas incobrables:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	26,499	26,499
Nuevas provisiones	-	-
Baja de cuentas por cobrar	(19)	-
<b>Saldo final</b>	<b>26,480</b>	<b>26,499</b>

#### NOTA 4 – ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valero & Valero Servicio Logístico	19,432	-
Ministerio de Minas y Petróleo	17,250	28,350
Darwin Marcillo Marcillo	13,984	8,252
Otros anticipos a proveedores	11,591	5,436
<b>TOTAL</b>	<b>62,257</b>	<b>42,038</b>

#### NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Eliseo Villar	335,000	-
Distribuidora Comercial Automitriz S.A.	165,215	156,518
Alvaro Uribe	27,440	27,440
Edgar Bailón	20,000	-
Gonzalo Vera	10,000	-
César Acosta (1)	6,723	6,698
Diego Endara (1)	6,049	6,698
Agrol S.A.	-	36,800
Otras cuentas por cobrar	30,430	24,094
<b>TOTAL</b>	<b>600,857</b>	<b>258,248</b>

(1) Accionistas de la Compañía

#### NOTA 6 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Lubricantes marinos	283,449	393,799
Combustible marino	-	27,785
Otros menores	-	5,376
<b>TOTAL</b>	<b>283,449</b>	<b>426,960</b>



En la Nota 14 ver el detalle de garantías entregadas por **Petroceano** por las líneas de crédito a favor de las compañías del Grupo Líder.

## NOTA 7 – SEGUROS ANTICIPADOS

### Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Primas de seguro	11,102	11,935
<b>TOTAL</b>	<b>11,102</b>	<b>11,935</b>

## NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

### Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>tasa de deprec.</u>
Edificios		250	250	5%
Buque tanque	(1)	425,586	280,000	5%
Vehículos	(1)	78,292	76,967	20%
Maquinaria y equipos		39,973	38,911	10%
Muebles y enseres		28,191	28,391	10%
Equipo de cómputo		52,163	33,954	33%
Equipo de oficina		6,114	6,114	10%
Otros activos		52,363	52,363	10%
<b>TOTAL</b>		<b>682,932</b>	<b>516,950</b>	
Depreciación acumulada		(264,420)	(225,310)	
<b>TOTAL</b>		<b>418,512</b>	<b>291,640</b>	

### Movimiento de los activos durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	291,640	254,373
Adiciones netas	165,982	69,479
Depreciación del año	(39,110)	(32,212)
<b>Saldo final</b>	<b>418,512</b>	<b>291,640</b>



- (1) Activos que respaldan obligaciones financieras de las compañías del Grupo Líder. Ver comentarios adicionales en la Nota 14.

## NOTA 9 – OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

### Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones a corto plazo:			
Banco Internacional	(1)	550,000	400,000
Banco del Pichincha	(2)	150,000	-
<b>SUBTOTAL</b>		700,000	400,000
Sobregiros bancarios		20,827	17,665
<b>TOTAL</b>		720,827	417,665

(1) Corresponde a préstamos efectuados por la compañía en durante el 2009 a plazos inferiores a 180 días. Estos préstamos devengan entre el 10.21% de interés anual.

(2) Corresponde a préstamos efectuados por la compañía en durante el 2009 a plazos inferiores a 180 días. Estos préstamos devengaron entre el 11.20% de interés anual.

En la Nota 14 ver el detalle de garantías entregadas por **Petroceano** por las líneas de crédito a favor de las compañías del Grupo Líder.

## NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

### Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores de combustibles			
<b>Petrocomercial</b>	(1)	146,402	522,113
<b>ExxonMobil</b>	(2)	451,379	180,408
Petrolider		-	127,567
Dismarklub S.A.		103,991	-
Vepamil S.A.		20,871	42,013
Angel Espinar		18,842	33,238
Lubtechnology Trading	(2)	-	26,705
Distribuidora Comercial Automitriz S.A.		-	17,822
César Acosta		-	9,925
IT ExxonMobil Trading	(2)	-	5,556
Inverneg		18,381	-
Marzan		13,209	-
Otros proveedores menores		115,926	79,270
<b>TOTAL</b>		889,001	1,123,771

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

(2) Compañías vinculadas a **ExxonMobil**. Las compras a este proveedor se sujetan a las cláusulas del contrato firmados con **ExxonMobil** (Ver condiciones específicas en la Nota 13 del presente informe)



## NOTA 11 – OTROS PASIVOS

### Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pesquera Ugavi		300,113	306,313
Maria Sol Dávila		30,000	122,000
Diego Endara	(1)	65,005	65,005
César Acosta	(1)	65,005	65,005
Pesquera San Miguel		63,015	-
Eliseo Villar		22,475	
Gonzalo Vera		12,000	12,000
Otros proveedores menores		-488	260
<b>TOTAL</b>		<b>557,125</b>	<b>570,583</b>

(1) Accionistas de la compañía

## NOTA 12 – OBLIGACIONES LABORALES

### Composición de las obligaciones tributarias de los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Remuneraciones	46	-
Beneficios legales	2,922	3,654
Seguridad social	2,665	8,463
Participación laboral	4,246	14,573
Otros beneficios		512
<b>TOTAL</b>	<b>10,392</b>	<b>27,202</b>

### Movimiento de las obligaciones fiscales durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	27,202	47,202
Gastos de nómina del año	245,391	229,125
Participación laboral del año	4,246	14,573
<b>TOTAL</b>	<b>276,839</b>	<b>290,900</b>
Pagos de nómina del año	(251,874)	(227,231)
Pago de participación laboral	(14,573)	(36,467)
<b>TOTAL</b>	<b>10,392</b>	<b>27,202</b>



## NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

### a) 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 eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 5 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta); por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2006, 2007, 2008 y 2009 podrían estar sujetas a posibles fiscalizaciones.

### b) Crédito fiscal registrado

#### Composición del crédito tributario de los años:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente			
Año 2009		37,041	-
Año 2008		37,988	46,934
Año 2007		309	309
Año 2006		21,676	21,676
Año 2005	(1)	224	22,334
Año 2004	(1)	14,036	24,327
Año 2003	(1)	41,727	41,727
Año 2002	(1)	50,484	50,484
<b>TOTAL</b>		203,485	207,791
<b>TOTAL</b>		203,485	207,791

#### Movimiento del crédito fiscal durante los años:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial		207,791	209,328
Adiciones (pagos)			
Retenciones del año		4,640	46,934
IVA pagado en compras		1,013,898	1,164,938
Subtotal		1,018,538	1,211,872
Compensaciones			
Retenciones compensadas con el impuesto a pagar		(8,946)	(48,468)
Credito tributario compensado con el IVA en ventas		(1,013,898)	(1,164,938)
Subtotal		(1,022,844)	(1,213,406)
<b>TOTAL</b>		203,485	207,791



- (1) La Compañía mantiene pendientes reclamos de pago indebido o recursos de revisión sobre estos valores a su favor

c) **Obligaciones fiscales registradas**

Composición de las obligaciones tributarias de los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente	2,966	7,119
Retenciones de IVA	1,671	2,412
IVA en ventas	23,676	15,013
Impuesto a la renta	8,475	8,946
<b>TOTAL</b>	<b>36,788</b>	<b>33,490</b>

Movimiento de las obligaciones fiscales durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	33,490	74,764
Adiciones		
Retenciones en la fuente	29,640	7,118
Retenciones de IVA	19,733	34,228
IVA en ventas	1,085,240	1,214,037
Impuesto a la renta	8,475	8,946
Subtotal	1,143,088	1,264,329
Compensaciones y pagos		
Credito tributario compensado con el IVA en ventas	(1,013,898)	(1,164,938)
Credito tributario compensado con el impuesto a la renta	(8,946)	(48,468)
Pagos de obligaciones fiscales durante el año	(116,946)	(92,197)
Subtotal	(1,139,790)	(1,305,603)
<b>TOTAL</b>	<b>36,788</b>	<b>33,490</b>



d) **Conciliación tributaria**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de los impuestos a las ganancias	28,307	97,153
(-) 15% de participación laboral	(4,246)	(14,573)
(-) Rentas exentas	-	(80,000)
(+) Gastos no deducibles	9,839	33,204
Base imponible del impuesto a la renta	33,900	35,784
Impuesto a la renta del año	8,475	8,946

## NOTA 14 – GARANTIAS ENTREGADAS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre del 2009:

	Valor de la <u>garantía</u>	Valor en <u>libros</u>
Garantías entregadas al Banco del Pichincha	(1)	
<b>Proinhabi</b>		
Inmuebles (hipoteca)	1,252,493	no disponible
<b>Petrolider</b>		
Vehículos (prenda)	-	-
<b>Petroceano</b>		
Inventarios (prenda)	100,000	100,000
<b>Diego Endara Y César Acosta</b>		
Fianza solidaria	300,000	
 TOTAL	1,652,493	
 Garantías entregadas al Banco del Internacional	 (1)	
<b>Petroceano</b>		
Buque tanque (hipoteca)	400,000	300,889
<b>Proinhabi</b>		
Certificado de depósito	125,000	no disponible
Inmuebles (hipoteca)	646,555	no disponible
<b>Terceros</b>		
Inmuebles (hipoteca)	1,000,000	no aplica
 TOTAL	2,171,555	

## NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008 con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas a una compañía si 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.

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Venta de inventarios a:		
<b>Petrolider</b>	11,725	28,173
 TOTAL	11,725	28,173
 Compras de inventarios a		
<b>Petrolider</b>	10,687	14,488
 TOTAL	10,687	14,488



Servicios administrativos pagados a:		
<b>Petrolider</b>	129,679	115,494
<b>TOTAL</b>	<hr/> 129,679	<hr/> 115,494
Venta de acciones		
<b>Proinhabi</b>	-	518,598
<b>TOTAL</b>	<hr/> -	<hr/> 518,598
Honorarios profesionales pagados a:		
César Acosta	30,000	42,000
Diego Endara	30,000	-
Andrés Endara	6,750	12,000
<b>TOTAL</b>	<hr/> 66,750	<hr/> 54,000

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros.

Composición:

		<b>2009</b>	<b>2008</b>
			
Cuentas por cobrar: partes vinculadas			
<b>Petrolider</b>	273,109	139,882	
<b>Proinhabi</b>	243,104	473,004	
<b>Puertopac</b>	63,848	6,030	
<b>Servymarcas</b>	11,500	5,876	
Otros menores			54
<b>TOTAL</b>	<hr/> 591,561	<hr/> 624,846	
Cuentas por pagar: partes vinculadas			
<b>Puertopac</b>	117,190	-	
Diego Endara	215,267	-	
Cesar Acosta	215,267	-	
<b>TOTAL</b>	<hr/> 547,724	<hr/> -	

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

## NOTA 16 – CONTRATOS PRINCIPALES

### CONTRATOS CON EXXON-MOBIL Y FILIALES

#### a) Contrato de distribución de lubricantes

Con fecha 7 de febrero del 2007 **ExxonMobil Lubricants Trading Company** firmó un contrato con **Petroceano** para la distribución de lubricantes en el Ecuador. Por medio de este contrato **Petroceano** se compromete a distribuir de manera exclusiva productos de las marcas Esso y Mobil.

Se deja constancia que los precios de venta de los lubricantes serán los sugeridos por **ExxonMobil Lubricants Trading Company**. El plazo del contrato es de 3 años contados desde el 30 de septiembre del 2006.

#### b) 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/.1,992,580 (30 de enero del 2007).
- 2) Los activos de la estación de servicios aeropuerto cuyo avalúo establecido por un perito independiente asciende a la suma de US/.848,182 (30 de enero del 2007)

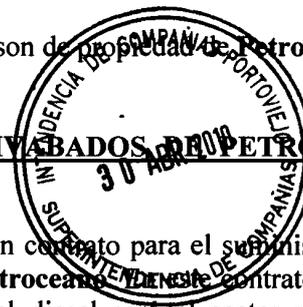
Al 31 de diciembre del 2007, las 2 estaciones de servicios son de propiedad de **Petrolider**

### CONTRATOS DE ABASTECIMIENTOS DE DERIVADOS DE PETROLEO CON PETROCOMERCIAL

Con fecha 6 de marzo del 1998, **Petrocomercial** firmó un contrato para el suministro de diesel de producción nacional a través de la compañía **Petroceano**. Este contrato tiene una vigencia de 15 años y establece que el destino del diesel será el sector naviero nacional, pesquero industrial y camaronero, acorde con lo establecido en el Acuerdo Ministerial No.347. Se deja constancia que los precios de venta de Diesel serán determinados por la legislación y normas vigentes

Las compras que **Petroceano** realice a **Petrocomercial** están garantizadas por:

- 1) Garantías bancarias emitidas por el Banco Pichincha por el valor de US/.150,000 que vencen durante el año 2010
- 2) Garantía bancaria emitida por el Banco Internacional por el valor de US/.200.000 que vencen durante el año 2010
- 3) Póliza de seguro por US/.1,500,000 emitida por Seguros Panamericana. Esta póliza cubre entre otros los siguientes siniestros: responsabilidad civil y otros



**NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprenden 1000 acciones ordinarias de valor nominal US\$/.100 cada una.

**NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de abril del 2010) 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.

