

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

**Petroceano S.A.**

18 de mayo del 2012

### Estados financieros auditados

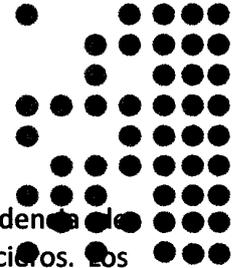
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Petroceano S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y con fecha 29 de abril del 2011 emitimos nuestro informe sin salvedades.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. 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.

### Responsabilidad del auditor independiente

3. 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.



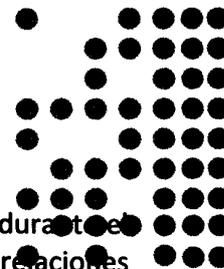
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros 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.
  
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión del auditor independiente

6. 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 2011 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.

Asuntos relevantes

7. Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía muestran activos por impuestos corrientes por el valor de US/.173.015, que incluyen: i) retenciones en la fuente por US/.147.059 que corresponden a los años 2004 a 2011, y, ii) anticipos del impuesto a la renta por US/.25.956 pagados durante el año 2011. Con base en la legislación tributaria vigente resumida en el literal a) de la Nota 2.11 y en la opinión de su asesor tributario, la Administración de la Compañía estima que los activos por impuestos corrientes serán recuperados cuando se resuelvan los reclamos presentados por la Compañía o que se presentarán durante el año 2012. Informamos además que los resultados del año 2011 incluyen bajas de activos por impuestos corrientes por el valor de US/.92.211 que la Administración de la Compañía estimó no serán recuperables. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.



8. Los inventarios de combustibles y lubricantes comercializados por la Compañía durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011 provinieron íntegramente de sus relaciones comerciales con Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador y ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.; en consecuencia, las actividades de Petroceano S.A. y su posición financiera dependen fundamentalmente de los acuerdos establecidos con estos proveedores.

Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

9. 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.

Uso del presente informe

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación 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*

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

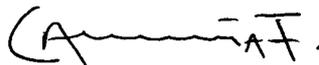


**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar  
Socio División de Auditoría  
Registro Nacional de Contadores  
No.25987**

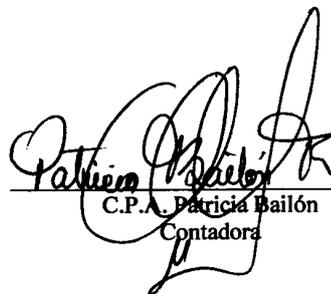
**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

		<b>Al 31 de diciembre del:</b>	
	<b>Nota:</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes	3	23,867	40,148
Deudores comerciales	4	1,066,816	1,350,809
Otras cuentas por cobrar	5	312,818	1,017,936
Activos por impuestos corrientes	6	173,015	253,896
Inventarios	7	430,711	312,031
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2,007,227</b>	<b>2,974,820</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos fijos	8	127,125	123,893
Inversiones en asociadas	9	704,984	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2,839,336</b>	<b>3,098,713</b>

		<b>Al 31 de diciembre del:</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras	10	757,061	728,438
Cuentas por pagar comerciales	11	1,018,099	1,068,397
Otras cuentas por pagar	12	335,090	469,628
Obligaciones laborales	13	18,134	14,085
Pasivos por impuestos corrientes	14	63,773	60,916
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2,192,157</b>	<b>2,341,464</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones financieras a largo plazo	15	-	44,309
Beneficios laborales largo plazo	16	27,002	17,267
<b>PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)</b>		<b>620,177</b>	<b>695,673</b>
Capital social	18	100,000	100,000
Aportes para futuras capitalizaciones	19	470,000	550,000
Reservas	20	79,363	79,363
Resultados acumulados	21	-29,186	-33,690
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,839,336</b>	<b>3,098,713</b>



Ing. César Acosta Farina  
Gerente general



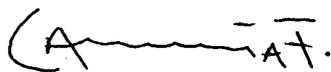
C.P.A. Patricia Bailón  
Contadora

**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

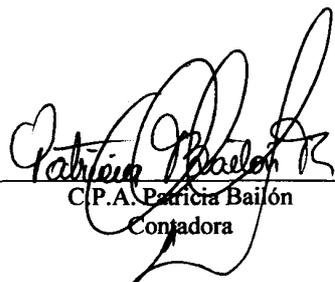
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios	22	10,972,639	9,128,891
Costos operativos	7	-9,888,252	-8,337,981
Utilidad bruta		1,084,387	790,910
Gastos de venta y administración	23	-876,961	-680,437
Utilidad operativa		207,426	110,473
Otros ingresos		6,822	96,416
Otros egresos		-133,922	-154,544
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		80,326	52,345
Participación laboral	14 c)	-12,049	-7,852
Impuesto a la renta	14 c)	-63,773	-60,916
Utilidad (Pérdida) neta integral total		4,504	-16,423

**Cálculo de la ganancia por acción:**

Utilidad atribuible a las acciones ordinarias	4,504	-16,423
Número de acciones ordinarias en circulación	100,000	100,000
Ganancia por acción básica	0.0450	-0.1642



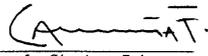
Ing. César Acosta Farina  
Gerente general

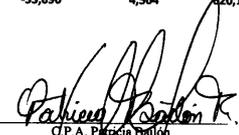


C.P.A. Patricia Bailón  
Contadora

**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

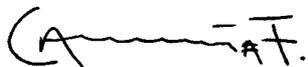
	Nota	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados acumulados		Total patrimonio neto
				Reserva legal	Reserva de capital	Reserva facultativa	Generaciones acumuladas	Resultados del año	
<b>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2010</b>		100,000	-	50,000	5	29,358	-	15,586	194,949
Distribución de los resultados del 2009							15,586	-15,586	-
Aportes para futuras capitalizaciones			550,000						550,000
Dividendos							-15,586		-15,586
Ajustes a los resultados del año 2009							-17,267		-17,267
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)								-16,423	-16,423
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>		100,000	550,000	50,000	5	29,358	-17,267	-16,423	695,673
Distribución de los resultados del 2010							-16,423	16,423	-
Aportes para futuras capitalizaciones			-80,000						-80,000
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)								4,504	4,504
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>		100,000	470,000	50,000	5	29,358	-33,690	4,504	420,177

  
 Ing. César Acosta Farina  
 Gerente general

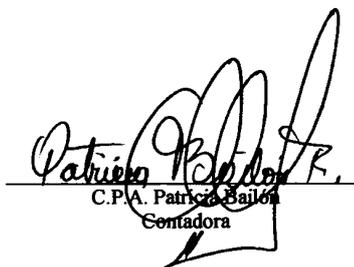
  
 C.P.A. Patricia Ballón  
 Contadora

**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo procedente de clientes	11,219,320	8,734,329
Efectivo pagado a proveedores	-10,717,307	-8,389,877
Efectivo pagado por obligaciones laborales	-285,767	-233,092
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	711,169	-807,774
Efectivo recibido por dividendos	5,603	-
Efectivo pagado por intereses	-128,075	-112,612
Efectivo recibido por intereses	10	-
Efectivo pagado por impuesto a la renta	19,965	-58,886
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	-4,638	54,484
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<b>820,280</b>	<b>-813,428</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Efectivo procedente de la venta de activos fijos	2,796	254,606
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos	-38,687	-36,543
Efectivo utilizado para la compra de inversiones en instrumentos de patrim	-704,984	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<b>-740,875</b>	<b>218,063</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo procedente de obligaciones financieras cp	28,623	7,611
Efectivo procedente de obligaciones financieras lp	-	44,309
Efectivo utilizado para el pago de obligaciones financieras lp	-44,309	-
Efectivo procedente de aportes para futuras capitalizaciones	-80,000	550,000
Efectivo utilizado en el pago de dividendos	-	-15,586
Ajustes a resultados acumulados	-	-17,267
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento</b>	<b>-95,686</b>	<b>569,067</b>
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<b>-16,281</b>	<b>-26,298</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>40,148</b>	<b>66,446</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<b><u>23,867</u></b>	<b><u>40,148</u></b>



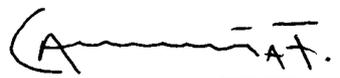
Ing. César Acosta Farina  
Gerente general



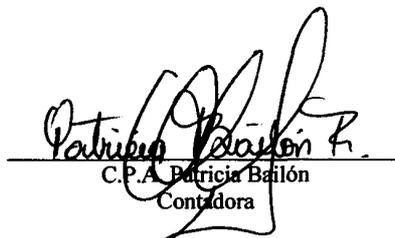
C.P.A. Patricia Bailón  
Contadora

**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Resultados del año (antes de participación laboral e impuesto a la renta)	80,326	52,345
<b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Depreciación de activos fijos	32,659	76,556
Impuesto a la renta del año	-63,773	-60,916
Participación laboral	-12,049	-7,852
Provisión para jubilación patronal	9,735	17,267
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	283,993	-410,686
Otras cuentas por cobrar	705,118	260,542
Activos por impuestos corrientes	80,881	-50,411
Proyectos en desarrollo	-118,680	-28,582
Cuentas por pagar comerciales	-50,298	179,396
Otras cuentas por pagar	-134,538	-897,221
Obligaciones laborales	4,049	3,693
Pasivos por impuestos corrientes	2,857	52,441
Ingresos diferidos	-	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<b>820,280</b>	<b>-813,428</b>



Ing. César Acosta Farina  
Gerente general



C.P.A. Patricia Bailón  
Contadora

**PETROCEANO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**Abreviaturas usadas:**

Compañía/Petroceano	-	Petroceano S.A.
ExxonMobil	-	Exxon Mobil Ecuador Cía. Ltda.
Puertopac	-	Puerto del Pacífico Puertopac S.A.
Petrolider	-	Petrolider S.A.
Proinhabi	-	Inmobiliaria Proinhabi S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
US/.	-	Dólares estadounidenses.

**PETROCEANO S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**1. INFORMACION GENERAL**

**1.1 Establecimiento, objeto social y reformas importantes a su estatuto 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.

**1.2 Domicilio principal**

La dirección de la Compañía y su domicilio principal es el edificio del Grupo Líder ubicado en la calle 15 y Avenida 28 de la ciudad de Manta – Ecuador.

**1.3 Relaciones comerciales significativas**

Durante los años 2011 y 2010 la compañía operó principalmente 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 24 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 Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador en la Nota 24 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 2011 y 2010 provinieron íntegramente de su relación comercial con **Empresa Pública de Hidrocarburos** y **ExxonMobil**; en consecuencia, las actividades de **Petroceano** y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con estos proveedores.

## **2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **2.1 Preparación de los estados financieros.-**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Principios Contables Generalmente Aceptados en el Ecuador y están basados en el costo histórico.

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

### **2.2 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las "NIIF" y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre del 2008, el cronograma de aplicación de las NIIF para Petroceano será el siguiente:

- 1) Estados financieros de apertura: Corresponden a los primeros estados financieros que se deberán presentar utilizando las disposiciones contenidas en la NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión son los emitidos por la Compañía al 1 de enero del 2011.
- 2) Estados financieros intermedios: Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar (para efectos comparativos) utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión son los emitidos por la Compañía al 31 de diciembre del 2011.
- 3) Estados financieros con base en las NIIF: Corresponden a los estados financieros que se deberán preparar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF. La preparación de estos estados financieros se efectuará a partir del 1 de enero del 2012.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía no ha estimado las diferencias que podrían existir entre los estados financieros emitidos el 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 de conformidad con "NEC" y los estados financieros emitidos a esas mismas fechas de conformidad con "NIIF".

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las "NIIF", en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el "IASB".

Por último, la Resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 emitida por la Superintendencia de Compañías en enero del 2011 establece entre otros aspectos importantes, lo siguiente:

- La Compañía deberá aplicar la versión completa de las NIIF.
- La Junta General de Accionistas deberá aprobar el cronograma de implementación de las NIIF hasta el 31 de mayo del 2011. Una copia de este cronograma deberá ser remitido a la Superintendencia de Compañías.
- El directorio de la compañía o el órgano competente deberá aprobar la conciliación patrimonial al 1 de enero del 2011. Una copia de este cronograma deberá ser remitido a la Superintendencia de Compañías.
- En marzo del 2013, la Junta General de Accionistas deberá aprobar los primeros estados financieros preparados con base NIIF, así como los estados financieros convertidos a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.

### **2.3 Juicios y estimaciones de la gerencia**

La elaboración de los presentes estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros con base en principios contables generalmente aceptados.

### **2.4 Efectivo y equivalentes.-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### **2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los valores incluidos en el rubro cuentas por cobrar comerciales se muestran a su valor de costo y provienen de la prestación de servicios efectuada por la Compañía. Los deudores comerciales son dados de baja en el corto plazo cuando se cobran.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de los valores pendientes de cobro que se encuentran vencidos. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días que se pueden extender hasta 90 días. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

## **2.6 Inventarios**

Los inventarios son presentados al menor entre el costo de adquisición y su valor neto de realización. Los inventarios son valuados con base en el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

## **2.7 Activos fijos.-**

### **a) Medición inicial.-**

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

### **b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-**

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### **c) Depreciación.-**

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>tasas:</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%
Otros activos	10%

d) Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

**2.8 Deterioro del valor de los activos.-**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

## **2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por pagar comerciales se muestran a su valor de costo y provienen de las compras de bienes y servicios efectuadas por la Compañía. Las cuentas por pagar comerciales son dados de baja en el corto plazo cuando se pagan.

El período de pago promedio de sus cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es de 15 a 30 días que se pueden extender hasta 90 días. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

## **2.10 Obligaciones laborales**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

### **a) Beneficios a corto plazo.-**

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

### **b) Beneficios post-empleo.-**

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- 1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):** El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.

2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

**2.11 Impuestos corrientes.-**

Los activos y pasivos por impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos por anticipos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta

- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente en el Ecuador; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

## 2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

## 3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

El impuesto a la renta reconocido en los resultados de los años 2011 y 2010 fueron establecidos con base en el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta debido a que el valor del impuesto a la renta causado fue menor en dichos años.

### 2.12 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

### Ingresos por venta de bienes.-

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.
- c) Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos
- d) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- e) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad

### Ingresos por prestación de servicios.-

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

## **2.13 Costos y gastos**

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

#### **2.14 Reserva legal.-**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### **2.15 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.

#### **2.16 Resultados acumulados**

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con principios contables generalmente aceptados.

La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

#### **2.17 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.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

A continuación un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos	23,717	39,998
Cajas chicas	150	150
<u>Total efectivo y equivalentes</u>	<u>23,867</u>	<u>40,148</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación un resumen de las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes no relacionados		
Cientes nacionales	919,365	945,315
Cientes del exterior	8,593	28,704
Valores al cobro	-	-
Valores en gestión de cobro legal	16,494	16,958
Cheques protestados	-	747
Cientes relacionados	(1) 144,860	381,581
Subtotal	<u>1,089,312</u>	<u>1,373,305</u>
Provisión para cuentas incobrables	(22,496)	(22,496)
<u>Total cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>1,066,816</u>	<u>1,350,809</u>

(1) Ver composición en la Nota 17.

El saldo de las cuentas por cobrar comerciales se estima recuperarlo en su totalidad durante el primer trimestre del año 2012.

A continuación un resumen del movimiento de la provisión para cuentas incobrables de los años 2011 y 2010:

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial y final	22,496	26,480
Nuevas provisiones	-	-
Reversión de provisiones	-	-3,984
<u>Total provisión para cuentas incobrables</u>	<u>22,496</u>	<u>22,496</u>

#### 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Relacionadas	(1)	190,506	870,246
Anticipos a proveedores		30,830	50,329
Empleados		8,008	4,760
Deudores varios		83,474	92,601
<u>Total otras cuentas por cobrar</u>		<u>312,818</u>	<u>1,017,936</u>

(1) Ver composición en la Nota 17.

#### 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente	147,059	230,020
Anticipos del impuesto a la renta	25,956	23,876
<u>Subtotal</u>	<u>173,015</u>	<u>253,896</u>

El siguiente es un resumen de principales movimientos de los activos por impuestos corrientes durante el 2011 y 2010:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Saldo inicial</u>	253,896	203,485
<u>Incrementos de:</u>		
Retenciones en la fuente	46,290	37,816
Anticipos del impuesto a la renta	25,956	23,876
Subtotal	326,142	265,177
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	(60,916)	(8,475)
Bajas de impuestos	(92,211)	(2,806)
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>173,015</u>	<u>253,896</u>

Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía muestran activos por impuestos corrientes por el valor de US/.173.015, que incluyen: i) retenciones en la fuente por US/.147.059 que corresponden a los años 2004 a 2011, y, ii) anticipos del impuesto a la renta por US/.25.956 pagados durante el año 2011. Con base en la legislación tributaria vigente resumida en el literal a) de la Nota 2.11 y en la opinión de su asesor tributario, la Administración de la Compañía estima que los activos por impuestos corrientes serán recuperados cuando se resuelvan los reclamos presentados por la Compañía o que se presentarán durante el año 2012. Informamos además que los resultados del año 2011 incluyen bajas de activos por impuestos corrientes por el valor de US/.92.211 que la Administración de la Compañía estimó no serán recuperables. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

## 7. INVENTARIOS

A continuación un resumen de los inventarios de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Lubricantes	430,711	312,031
<u>Total inventarios</u>	<u>430,711</u>	<u>312,031</u>

Durante el año 2011, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de operación por el valor de US/.9.888.252 (2010: US/.8.337.981)

## 8. ACTIVOS FIJOS

A continuación un resumen de los activos fijos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Construcciones en curso	488	-
Edificios	250	250
Muebles y enseres	29,248	28,977
Equipo de oficina	3,045	3,458
Maquinaria y equipo	35,074	40,112
Equipo de computación	54,807	52,476
Vehículos y equipos de transporte	134,585	105,013
Otros activos fijos	43,363	52,363
Subtotal	300,860	282,649
<u>(-) Depreciación acumulada</u>	(173,735)	(158,756)
<u>Total activos fijos:</u>	127,125	123,893

A continuación un resumen de los movimientos de activos fijos durante el 2011 y 2010:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	123,893	418,512
Adiciones	38,687	36,543
Ventas	(2,796)	(254,606)
Depreciación del año	(32,659)	(76,556)
<u>Total activos fijos</u>	127,125	123,893

Durante el año 2010, la compañía vendió el buque tanque de su propiedad por el valor de US/.320.000. Esta venta se realizó a la compañía relacionada Proinhabi y representó para la Petroceano una utilidad de aproximadamente US/.90.000

## 9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

A continuación un resumen de los activos intangibles de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Petrolider S.A. (1)	704,984	-
<u>Total inversiones en asociadas</u>	<b>704,984</b>	<b>-</b>

(1) Corresponde a la compra del 15% de las acciones de Petrolider S.A.

## 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación un resumen de las obligaciones financieras de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bancos locales:		
Banco Internacional (1)	470,584	570,921
Banco del Pichincha (2)	265,750	157,517
Banco Promerica (3)	20,727	-
<u>Total obligaciones financieras a corto plazo:</u>	<b>757,061</b>	<b>728,438</b>

(1) Corresponde al costo amortizado de 6 préstamo recibido del Banco Internacional cuyo monto original ascendió a US/.827.400. Estos créditos vencen principalmente durante el año 2012 y devengan tasas de interés anuales entre el 9,76% y el 9,96%

(2) Corresponde al costo amortizado de 4 préstamos recibidos del Banco del Pichincha cuyo monto original ascendió a US/.400.000. Estos créditos vencen principalmente durante el año 2012 y devengan tasas de interés anuales del 9,76%.

(3) Corresponde al costo amortizado de un préstamo recibido del Banco Promerica para la compra de un vehículo cuyo monto original ascendió a US/.24.250. Este crédito vence en junio del 2014 y devenga una tasa de interés anual del 11,23%.

Ver detalle de garantías entregadas en la Nota 25.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación un resumen de las cuentas por pagar comerciales de la Compañía:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	447,457	652,983
Proveedores locales - relacionados (1)	24,640	27,621
Proveedores del exterior	514,833	296,873
Provisiones de costos y gastos incurridos	-	28,924
Otros proveedores	31,169	61,996
<u>Total cuentas por pagar comerciales</u>	<u>1,018,099</u>	<u>1,068,397</u>

(1) Ver composición en la Nota 17.

## 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar de la Compañía:

<u>Composición saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes vinculadas (1)	50,064	18,635
Anticipos de clientes	198,306	247,782
Retenciones en la fuente	3,690	3,506
Impuesto al valor agregado - ventas	37,869	25,705
Otras cuentas por pagar	45,161	174,000
<u>Total otras cuentas por pagar</u>	<u>335,090</u>	<u>469,628</u>

(1) Ver composición en la Nota 17.

## 13. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales de la Compañía:

(Ver cuadro en la página siguiente)

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Beneficios legales	2,619	2,928
Seguridad social	2,953	2,792
Participación laboral	12,049	7,852
Otros beneficios	513	513
<b><u>Total obligaciones laborales</u></b>	<b>18,134</b>	<b>14,085</b>

A continuación un resumen de los movimientos de las obligaciones laborales durante el 2011 y 2010:

Movimiento:	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<u>Saldo inicial</u>	14,085	10,392
<u>Incrementos por:</u>		
Gastos de nómina del año	274,519	236,874
Subtotal	288,604	247,266
<u>Disminuciones por:</u>		
Pagos de nómina del año	(262,618)	(228,935)
Pago de participación laboral	(7,852)	(4,246)
<b><u>Total obligaciones laborales</u></b>	<b>18,134</b>	<b>14,085</b>

#### 14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

##### 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 2008, 2009, 2010 y 2011 podrían estar sujetas a posibles fiscalizaciones.

b) **Pasivos por impuestos corrientes**

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos corrientes de la Compañía:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Pasivos por impuestos corrientes	63,773	60,916
<b><u>Total pasivos por impuestos corrientes</u></b>	<b>63,773</b>	<b>60,916</b>

A continuación un resumen de los movimientos de las obligaciones tributarias durante los años 2011 y 2010:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<u>Saldo inicial</u>	60,916	8,475
<u>Incrementos por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	63,773	60,916.00
Subtotal	124,689	69,391.00
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corrientes	(60,916)	(8,475)
<b><u>Total pasivos por impuestos corrientes</u></b>	<b>63,773</b>	<b>60,916</b>

c) **Conciliación tributaria**

A continuación un resumen de las conciliaciones tributarias de la Compañía:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	80,326	52,345
(-) Participación laboral	(12,049)	(7,852)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	132,890	4,564
Base imponible	201,167	49,057
Impuesto a la renta corriente	48,280	12,264
Impuesto a la renta mínimo	63,773	27,624
<b>Pasivo por impuesto corriente</b>	<b>63,773</b>	<b>27,624</b>

## 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones financieras a largo plazo de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Bancos locales:</u>		
Banco Internacional	(1) -	44,309
<u>Total obligaciones financieras a largo plazo</u>	-	44,309

(1) Corresponde a la porción no corriente de las obligaciones financieras mencionada en la Nota 10

## 16. OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones laborales a largo plazo de la Compañía:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal	27,002	17,267
<u>Total beneficios laborales a largo plazo</u>	27,002	17,267

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2011 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método de "unidad de crédito proyectado" por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 6.5% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al cierre de cada ejercicio. Al cierre del año el saldo de dicha provisión por US/.22.002 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Compañía.

A continuación un resumen de los movimientos de las obligaciones laborales a largo plazo durante el 2011 y 2010:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Jubilación Patronal:</u>		
Saldo inicial	17,267	-
Costos de los servicios del año	9,735	17,267
Saldo final	27,002	17,267

## 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010, 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>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Servicios pagados a</u>		
Petrolider	91,505	104,929
Puertopac	1,056	-
Servymarcas	377	-
Dicomtriz	-	38,395
<u>Compra de inventarios</u>	-	-
Petrolider	15,791	9,283
Puertopac	-	14,127
<u>Venta de inventarios</u>		
Petrolider	68,240	47,290
Puertopac	320	13,598
Dicomtriz	703	-
<u>Venta de activos fijos</u>		
Proinhabi	-	320,000
<u>Intereses pagados a</u>		
Alvaro Uribe	6,031	8,609
<u>Remuneraciones al personal clave</u>	26,077	46,887
Total	210,100	603,118

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

Los saldos pendientes de cobro a partes relacionadas, incluidas en las cuentas por cobrar comerciales, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proinhabi	100,000	320,000
Petrolider	44,505	13,346
Puertopac	355	10,190
Dicomtriz	-	38,045
<u>Total cuentas por cobrar comerciales relacionadas</u>	144,860	381,581

Los saldos pendientes de cobro a partes relacionadas, incluidas en las otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Petrolider	44,000	710,682
Proinhabi	50,000	114,403
Puertopac	-	7,642
Servymarcas	15,534	37,449
Dicomtriz	68,200	-
Cesar Acosta (accionista)	6,723	-
Diego Endara (accionista)	6,049	-
Otros menores	-	70
<b>Total otras cuentas por cobrar a relacionadas</b>	<b>190,506</b>	<b>870,246</b>

Los saldos pendientes de pago a partes relacionadas, incluidas en las cuentas por pagar comerciales, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Cesar Acosta (accionista)	12,941	-
Petrolider	10,382	11,392
Puertopac	1,162	16,229
Servymarcas	155	-
<b>Total cuentas por pagar comerciales a relacionadas</b>	<b>24,640</b>	<b>27,621</b>

Los saldos pendientes de pago a partes relacionadas, incluidas en las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Cesar Acosta (accionista)	3,334	9,167
Diego Endara (accionista)	3,333	9,167
Puertopac	33,000	-
Distrilider S.A.	10,397	-
Otros menores	-	301
<b>Total otras cuentas por pagar a relacionadas</b>	<b>50,064</b>	<b>18,635</b>

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

#### 18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 asciende a US/.100.000 (2010: US/100.000) que comprende 100.000 acciones ordinarias de valor nominal US/.1 cada una.

#### 19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los aportes para futuras capitalizaciones efectuados por los accionistas de la Compañía por el valor de US/.470.000 (2010: US/.550.000) son reconocidos como parte del patrimonio en lugar de pasivos financieros cuando se cumplen las siguientes condiciones:

1. Los aportes no incorpora una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a los aportantes,
2. Los aportes serán o podrán ser liquidado con acciones de la Compañía
3. Los recursos recibidos no son de libre disponibilidad de los aportantes.

#### 20. RESERVAS

A continuación un resumen de las reservas de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Reserva legal	50,000	50,000
Reserva facultativa	5	5
Reserva de capital	29,358	29,358
<u>Total reservas</u>	<b>79,363</b>	<b>79,363</b>

#### 21. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
(-) Pérdidas acumuladas	(33,690)	(17,267)
Utilidad del año - distribuibles	4,504	(16,423)
<u>Total resultados acumulados</u>	<b>(29,186)</b>	<b>(33,690)</b>

Durante el año 2011, la Compañía no distribuyó dividendos. La Administración de la Compañía ha propuesto que de los resultados del año 2011 no se distribuyan dividendos; esta propuesta deberá ser autorizada por la Junta General de Accionistas.

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta que deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía.

## 22. INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS

A continuación un resumen de los ingresos por servicios prestados de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de bienes	10,971,581	9,058,593
Prestación de servicios	1,308	70,298
(-) Descuentos en ventas	(250)	-
<u>Total ingresos ordinarios</u>	<u>10,972,639</u>	<u>9,128,891</u>

## 23. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de los costos por servicios prestados de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones al personal	262,470	229,022
Honorarios profesionales	58,499	20,106
Depreciaciones	32,660	76,556
Amortizaciones	21,582	-
Mantenimiento y reparación	22,412	17,621
Pólizas de seguro y seguridad	38,258	36,799
Transporte	57,542	45,091
Telecomunicaciones, energía y agua potable	25,204	24,594
Impuestos, contribuciones y otros	167,563	71,753
Facilidades operativas	93,653	105,801
Otros menores	97,118	53,094
<u>Total gastos de venta y administración</u>	<u>876,961</u>	<u>680,437</u>

## 24. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

### 1) CONTRATOS CON EXXON-MOBIL Y FILIALES

#### a) Contrato de distribución de lubricantes

Con fecha 30 de octubre del 2009 ExxonMobil Lubricants Trading Company firmó un contrato con Petroceano para la distribución de lubricantes de la marca Mobil en el Ecuador. El plazo del contrato es de 3 años contados desde la fecha de su firma. Se deja constancia que los precios de venta de los lubricantes serán los sugeridos por ExxonMobil Lubricants Trading Company.

#### b) Garantías entregadas a ExxonMobil

Las compras efectuadas a ExxonMobil se encuentran garantizadas con los activos de la estación de servicios aeropuerto avaluados en US/.1.290.031 por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Los activos de la estación aeropuerto son de propiedad de Petrolider

### 2) CONTRATOS DE ABASTECIMIENTOS DE DERIVADOS DE PETROLEO CON EMPRESA PÚBLICA DE HIDROCARBUROS DEL ECUADOR

Con fecha 6 de marzo del 2010, Empresa Pública de Hidrocarburos firmó un contrato para el suministro de diesel de producción nacional a través de la compañía Petroceano. En este contrato tiene una vigencia de 5 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 Empresa Pública de Hidrocarburos están garantizadas por:

- 1) Garantías bancarias emitidas por el Banco Pichincha por el valor de US/.200,000 que vencen durante el año 2012
- 2) Garantía bancaria emitida por el Banco Internacional por el valor de US/.300.000 que vencen durante el año 2012
- 3) Póliza de seguro por US/.1.500.000 emitida por la compañía ACE Seguros. Esta póliza cubre entre otros los siguientes siniestros: responsabilidad civil y otros

## 25. GARANTIAS ENTREGADAS A TERCEROS

A continuación un resumen de las obligaciones financieras adquiridas por las compañías del Grupo Líder:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Petroceano</u>	<u>Petrolider</u>	<u>Puertopac</u>	<u>Total</u>
Banco del Internacional	470,584	67,895		538,479
Banco del Pichincha	265,750	28,589	50,000	344,339
Banco Proamerica	20,727			20,727
Total obligaciones financieras	757,061	96,484	50,000	903,545

Las obligaciones financieras de las Compañías del Grupo Líder se encuentran garantizadas con los siguientes rubros:

<u>Composición:</u>	<u>Valor de la garantía</u>
<u>Banco del Pichincha</u>	
Hipoteca de inmuebles de Proinhabi	1,640,480
Fianza solidaria con los accionistas	300,000
<b>TOTAL</b>	<b>1,940,480</b>
<u>Banco del Internacional</u>	
Prenda de vehículos de Petroceano	28,747
Hipoteca de inmuebles de Proinhabi	1,793,850
<b>TOTAL</b>	<b>1,822,597</b>
<u>Banco Proamerica</u>	
Prenda de vehículos de Petroceano	24,250
<b>TOTAL</b>	<b>24,250</b>

## 26. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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.

## 27. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 16 de marzo del 2012 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.