

Cgo #60

34 322

PETROCEANO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

PETROCEANO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$/. - Dólares estadounidenses.

A los señores Accionistas de:

PETROCEANO S.A.

30 de mayo del 2006,



1. Hemos auditado el balance general adjunto de Petroceano S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Petroceano S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución de cuentas patrimoniales y los cambios en los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Los inventarios de combustibles y lubricantes comercializados por la compañía durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 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. Mediante Acta de Junta General del 2 de diciembre del 2005, los accionistas de Dismarkklub S.A. decidieron incrementar el capital de la compañía en US\$/.457,000 (US\$/.454,448 en efectivo y US\$/.2,552 en terrenos). De este incremento, Petroceano S.A. aportó US\$/.150,810 con lo cual mantiene el 33% de participación accionaria en Dismarkklub S.A. El incremento de capital se perfeccionó el 29 de mayo del 2006 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil). Previo al cierre del ejercicio económico 2005, los terrenos aportados fueron revaluados por Dismarkklub S.A. en US\$/.343,000 con base en un avalúo efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías; como resultado de esta revaluación, Petroceano S.A. registró en el año 2005 un incremento en el rubro inversiones a largo plazo por US\$/.130.381 con crédito al rubro otros ingresos.



6. Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 1 de diciembre del 2005 se dejó sin efecto las decisiones aprobadas en el Acta de Junta General del 15 de diciembre del 2004 mediante la cual los accionistas de Dismarklub S.A. decidieron realizar aportes para futuras capitalizaciones por el valor de US\$/.800,000 mediante compensación de pasivos. Derivado de esta decisión, Petroceano S.A. contabilizó un débito de US\$/.264,000 en el rubro cuentas por pagar a accionistas con crédito al rubro inversiones a largo plazo.
7. Con fecha 27 de diciembre del 2004, Petroceano S.A. suscribe un contrato por medio del cual vende a Petrolider S.A. todos los inmuebles relacionados con la línea de negocios "Estación de servicios aeropuerto" por el valor de US\$/.93,151. A la fecha del presente informe, esta venta se encuentra pendiente de inscribirse en el Registro de la Propiedad
8. Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial No.494 (suplemento) el Decreto Ejecutivo No.2430 que reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno en cuanto a los precios de transferencia de bienes y servicios efectuados entre partes vinculadas o entre partes donde se presuma vinculación. Estas reformas, aplicables desde el ejercicio fiscal 2005, permiten que la Administración Tributaria regule la base imponible sujeta al cálculo del impuesto a la renta si los precios de transferencia de bienes y servicios no cumplen el principio de plena competencia. El principio de plena competencia establece que los precios de bienes y servicios fijados entre partes vinculadas deben ser similares a los precios de bienes y servicios fijados entre partes no vinculadas. A la fecha de emisión del presente informe: i) la Administración Tributaria no ha emitido resoluciones aclaratorias sobre ciertos conceptos contenidos en estas reformas tributarias, ii) la Administración de la compañía no ha definido una política de fijación de precios para la compra de bienes y servicios a partes vinculadas, y, iii) la Administración de la compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros futuros derivado de la aplicación de esta reforma tributaria. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.
9. 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

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

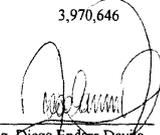


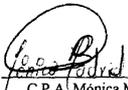
M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987

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

	Nota:	<u>2005</u>	<u>2004</u>		Nota:	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		81,111	4,069	Obligaciones financieras	7	236,928	291,213
Cuentas por Cobrar		868,832	753,830	Cuentas por pagar		1,163,669	974,286
Clientes	3	350,267	457,776	Proveedores	8	388,845	624,629
Compañías relacionadas	14	347,662	132,257				63,815
Impuestos	11	159,836	149,403	Anticipos recibidos de clientes	9	149,454	19,773
Anticipos a proveedores		8,493	8,338	Otros pasivos	10	625,370	286,069
Anticipos a empleados		606	3,261	Obligaciones laborales	12	7,752	13,999
Otras cuentas por cobrar		24,154	25,311	Obligaciones fiscales	11 y 12	34,862	29,583
Provisión para cuentas incobrables		(22,188)	(22,516)	TOTAL PASIVO		<u>1,206,589</u>	<u>1,309,081</u>
Inventarios	4	192,025	231,730				
Gastos prepagados		15,673	11,226	PASIVO A LARGO PLAZO	13	95,919	184,908
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,157,641</u>	<u>1,000,855</u>				
 				PATRIMONIO			
INVERSIONES A LARGO PLAZO	5	299,375	279,709	Capital social		100,000	100,000
 				Reserva legal		8,666	6,767
ACTIVOS FIJOS (Netos)	6	328,072	389,817	Reserva facultativa		5	5
 				Reserva de capital		29,358	29,358
CARGOS DIFERIDOS (Netos)		889	1,572	Resultados acumulados		39,935	22,846
 				Utilidad del año		68,883	18,988
TOTAL ACTIVOS		<u>1,785,977</u>	<u>1,671,953</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,785,977</u>	<u>1,671,953</u>

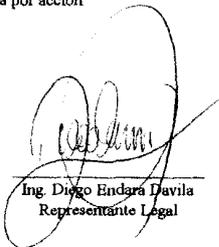
3,970,646


Ing. Diego Endara Davila
Representante Legal


C.P.A. Mónica Madrid
Contadora general

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

	<u>Nota:</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas Netas de			
Comercializadora de combustible		2,173,697	1,203,130
Lubricantes marinos		1,514,508	989,405
Estación de servicios aeropuerto		-	572,482
Lubricantes industriales y automotrices		-	409,503
Otros bienes y servicios		<u>45,581</u>	<u>1,477</u>
Total ventas netas		3,733,786	3,175,997
Costo de ventas de:			
Comercializadora de combustible		-2,143,488	-1,140,997
Lubricantes marinos		-1,458,109	-846,475
Estación de servicios aeropuerto		-	-542,741
Lubricantes industriales y automotrices		-	-356,953
Otros bienes y servicios		<u>-11,426</u>	<u>-1,432</u>
Total costo de ventas		-3,613,023	-2,888,598
Margen de utilidad bruta			
Comercializadora de combustible		30,209	62,133
Lubricantes marinos		56,399	142,930
Estación de servicios aeropuerto		-	29,741
Lubricantes industriales y automotrices		-	52,550
Otros bienes y servicios		<u>34,155</u>	<u>45</u>
Total margen de utilidad bruta		120,763	287,399
Gastos administrativos			
Comercializadora de combustible		-88,709	-141,612
Lubricantes marinos		-39,176	-183,901
Estación de servicios aeropuerto		-	-23,080
Lubricantes industriales y automotrices		-	-40,406
Otros bienes y servicios		<u>-9,436</u>	<u>-140,364</u>
Total gastos administrativos		-137,321	-529,363
Utilidad (Pérdida) operativa			
Comercializadora de combustible		-58,500	-79,479
Lubricantes marinos		17,223	-40,971
Estación de servicios aeropuerto		-	6,661
Lubricantes industriales y automotrices		-	12,144
Combustible para el sector Industrial		<u>24,719</u>	<u>-140,319</u>
Total Pérdida operativa		-16,558	-241,964
Otros ingresos netos			
Alquiler de activos fijos	14	-	166,000
Ingreso por servicios administrativos	14	182,284	165,200
Ingresos por revalorización de acciones		130,381	14,884
Costos por servicios administrativos		-209,422	-159,219
Otros ingresos (egresos) netos		<u>-17,802</u>	<u>76,419</u>
Total Otros ingresos netos		85,441	263,284
Utilidad neta antes de participación laboral e impuesto a la renta			
		<u>68,883</u>	<u>21,320</u>
15% de participación laboral	12	-	-965
25% de impuesto a la renta	11 y 12	-	-1,367
Utilidad (Pérdida) Neta		68,883	18,988
Número de acciones ordinarias en circulación			
		<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
Utilidad Neta por acción		68.88300	18.98800


 Ing. Diego Endara Davila
 Representante Legal


 C.P.A. Mónica Madrid
 Contadora general

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

	<u>Capital</u>	<u>Reservas legal</u>	<u>Reservas facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	100,000	3,932	5	29,358	332	28,349	161,976
Traslado de los resultados del año 2003 a la cuenta resultados acumulados					28,349	-28,349	-
Apropiación para reserva legal		2,835			-2,835		-
Dividendos declarados según Junta General de accionistas durante el 2004					-3,000		-3,000
Utilidad del año 2004						18,988	18,988
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	100,000	6,767	5	29,358	22,846	18,988	177,964
Traslado de los resultados del año 2004 a la cuenta resultados acumulados					18,988	-18,988	-
Apropiación para reserva legal		1,899			-1,899		-
Utilidad del año 2005						68,883	68,883
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	100,000	8,666	5	29,358	39,935	68,883	246,847


 Ing. Diego Ebdara Davila
 Representante Legal


 C.P.A. Mónica Madrid
 Contadora general

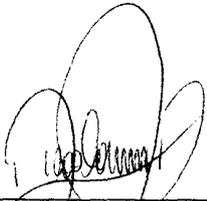
PETROCEANO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

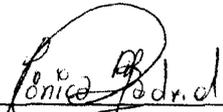
PAR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo provisto de clientes	3,970,646	3,370,354
Efectivo pagado a proveedores	(2,957,149)	(2,520,701)
Efectivo pagado por beneficios sociales	(90,384)	(56,060)
Efectivo pagado por obligaciones fiscales	(504,366)	(505,501)
Efectivo cobrado (pagado) por movimiento financiero	(44,940)	248,400
Efectivo neto provistode (pagado) de partes vinculadas	(279,220)	(302,748)
Efectivo neto provistode (pagado) de otras cuentas por cobrar	1,157	63,658
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	<u>95,744</u>	<u>297,402</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos, netas	13,857	-38,839
Adiciones en cargos diferidos	-	-
Disminución de inversiones a largo plazo	264,000	-
Adiciones de inversiones a largo plazo	-153,285	-264,000
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	<u>124,572</u>	<u>(302,839)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Adiciones de obligaciones financieras a corto plazo	(290,907)	238,362
Adiciones de obligaciones financieras a largo plazo	147,633	(260,073)
Dividendos pagados	-	(3,000)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	<u>(143,274)</u>	<u>(24,711)</u>
Flujos de efectivo netos del año	<u>77,042</u>	<u>(30,148)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4,069	34,217
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>81,111</u>	<u>4,069</u>



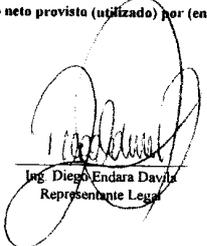
 Ing. Diego Endara Davila
 Representante Legal



 C.P.A. Mónica Madrid
 Contadora general

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Unidad/Pérdida neta del año	68,883	18,988
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Provisión de cuentas incobrables	-	2,951
Depreciación del año	47,888	45,790
Amortización de cargos diferidos	683	683
Participación en las utilidades del año 2004 generadas por Dismarklub S. A.	(130,381)	(14,884)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(115,002)	381,096
Inventarios	39,705	76,985
Gastos anticipados	(4,447)	1,048
Cuentas por pagar	189,383	(219,167)
Obligaciones laborales	(6,247)	(13,497)
Obligaciones fiscales	5,279	17,409
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<u>95,744</u>	<u>297,402</u>


 Ing. Diego Endara Davila
 Representante Legal


 C.P.A. Mónica Madrid
 Contadora general

PETROCEANO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

Abreviaturas usadas:

US\$/. -	Dólares estadounidenses.
Petroceano -	Petroceano S.A.
ExxonMobil -	ExxonMobil Ecuador S.A.
Petrocomercial -	Petrocomercial
Petrolider -	Petrolider S.A.
Puertopac -	Puerto del Pacífico S.A.
Dismarklub -	Dismarklub S.A.
Proinhabi -	Inmobiliaria Proinhabi S.A.

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

NOTA 1 – OPERACIONES

a) Constitución y Objeto social

La Compañía fue constituida el 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 2005 y 2004 la compañía 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 12 del presente informe).

- **Estación de servicios aeropuerto:** Distribución de combustible al detal a través de una estación de servicios ubicada en un sector cercano al aeropuerto de la ciudad de Manta. Línea vigente hasta febrero del 2004 (Ver nota 1 literal b)
- **Lubricantes Marinos:** Distribución de lubricantes destinado principalmente al sector naviero de la ciudad de Manta.
- **Lubricantes Industriales y Automotrices:** Distribución de lubricantes para el sector industrial y automotriz de la ciudad de Manta. Línea vigente hasta octubre del 2004 (Ver nota 1 literal b)

II. Líneas de negocios que se distribuyeron bajo la marca Petroceano. (Ver resumen del contrato con Petrocomercial en la Nota 12 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 2005 y 2004 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.

e) Líneas de negocio que no operaron durante el año 2005

Las siguientes líneas de negocio no continuaron operando durante el año 2005:

1. La Administración de la compañía decidió que a partir del mes de marzo del 2004 no continuaría comercializando combustibles a través de la estación de servicios aeropuerto amparada en que el Decreto Ejecutivo 2024, emitido en noviembre 2003, prohíbe expresamente que una misma compañía efectúe actividades de comercialización y distribución de combustibles
2. A partir de octubre del 2004, **Petroceano** decidió dejar de comercializar lubricantes industriales y automotrices en la ciudad de Manta debido a que **Dismarkclub** (parte vinculada) asumió estas operaciones

A continuación detallamos las ventas efectuadas durante el 2005 y 2004 en las líneas de negocio canceladas:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Estación de servicios aeropuerto	-----	572,482
Lubricantes industriales y automotrices	-----	409,503
TOTAL	-----	981,985

Disminución de ingresos por ventas para el año 2005 derivados de la cancelación de las 2 líneas de negocio mencionadas:	981,985
---	---------

d) Alquiler de inmuebles

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

Derivado de la aplicación de este contrato, en el año 2004 **Petroceano** registró en el rubro otros ingresos (alquiler de activos fijos) la suma de US\$/.150,000.

e) Venta de los activos de línea de negocio "estación de servicios aeropuerto"

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

NOTA 2 -RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros-

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

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

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

b) Ingresos –

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

c) Inventarios –

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

d) Inversiones en acciones -

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

e) Activos fijos –

Los activos fijos se muestran al costo histórico, o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, 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.

f) Cargos diferidos –

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

g) Participación de los trabajadores en las utilidades –

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

h) Impuesto a la renta –

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

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

i) Reserva de capital –

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

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

j) Utilidad por acción

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el 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 al 31 de diciembre del:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Lubricantes marinos	318,641	259,654
Combustibles para el sector Industrial	-----	12,842
Lubricantes industriales y automotrices	-----	22,573
Estación de servicios aeropuerto	-----	4,753
Comercializadora de combustible	-----	28,801
Cartera en gestión de cobro legal	157,267	129,153
Cartera en gestión de cobro legal	<u>(125,700)</u>	-----
Subtotal	350,267	457,776

NOTA 4 – INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre del:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Lubricantes marinos (1)	169,738	226,207
Comercializadora de combustible	19,415	4,229
Otros menores	2,872	986
Lubricantes industriales y automotrices	-----	<u>308</u>
Subtotal	192,025	231,730

(1) **Petroceano** otorgó una garantía prenda al Banco del Pichincha por US\$/.150,000 respaldada con estos inventarios. Este aval sirve para garantizar operaciones de crédito recibidas por **Petrolider**

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición al 31 de diciembre del:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Entidad:	Dismarklub	Dismarklub
Porcentaje de participación en el capital:	33%	33%
Valor nominal:	US\$/.825	US\$/.825
Valor en libros:	US\$/.299,375	US\$/.279,709
Valor patrimonial proporcional:	US\$/.299,375	US\$/.279,709

Mediante Acta de Junta General del 2 de diciembre del 2005, los accionistas de **Dismarklub** decidieron incrementar el capital de la compañía en US\$/.457,000 (US\$/.454,448 en efectivo y US\$/.2,552 en terrenos). De este incremento, **Petroceano** aportó US\$/.150,810 con lo cual mantiene el 33% de participación accionaria en **Dismarklub**. El incremento de capital se perfeccionó el 29 de mayo del 2006 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil). Previo al cierre del ejercicio económico 2005, los terrenos aportados fueron revaluados por **Dismarklub** en US\$/.343,000 con base en un avalúo efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías; como resultado de esta revaluación, **Petroceano** registró un incremento en el rubro inversiones a largo plazo por US\$/.130.381 con crédito al rubro otros ingresos.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 1 de diciembre del 2005 se dejó sin efecto el Acta de Junta General del 15 de diciembre del 2004 mediante la cual los accionistas de **Dismarklub** decidieron realizar aportes para futuras capitalizaciones por el valor de US\$/.800,000 mediante compensación de pasivos. Derivado de esta decisión, **Petroceano** contabilizó un débito de US\$/.264,000 en el rubro cuentas por pagar a accionistas con crédito al rubro inversiones a largo plazo.

Durante el año 2005 y 2004, **Petroceano** registró en el rubro otros ingresos las sumas de US\$/.130,381 y US\$/.14,884, respectivamente, correspondiente al 33% de su participación en las utilidades generadas en dichos años por **Dismarklub**, con base en la política mencionada en la Nota 2 h).

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición al 31 de diciembre del 2005:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Saldo final	Tasa de depreciación
Terrenos	-----	2,842	(2,842)	-----	
Buque tanque (2)	285,172	2,000	-----	287,172	5%
Vehículos (3)	99,357	-----	(43,125)	56,232	20%
Maquinarias y equipos	37,879	1,501	-----	39,380	10%
Muebles y Enseres	26,129	150	-----	26,279	10%
Equipos de computo	20,429	1,515	(89)	21,855	33%
Equipo de oficina	10,779	-----	-----	10,779	10%
Otros activos fijos	31,510	4,052	-----	35,562	10%
	511,255	12,060	(46,056)	477,259	
Depreciación Acumulada	(121,438)	(47,888)	20,139	(149,187)	
TOTAL	389,817	(35,828)	(25,917)	328,072	

Composición al 31 de diciembre del 2004:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Saldo final	Tasa de depreciación
Terrenos (1)	15,916	-----	(15,916)	-----	
Edificios (1)	133,384	-----	(133,384)	-----	5%
Buque tanque (2)	280,930	4,242	-----	285,172	5%
Vehículos (3)	46,841	52,516	-----	99,357	20%
Maquinarias y equipos	16,297	21,582	-----	37,879	10%
Muebles y Enseres	6,140	19,989	-----	26,129	10%
Equipos de computo	14,174	6,255	-----	20,429	33%
Equipo de oficina	1,373	9,406	-----	10,779	10%
Otros activos fijos	13,509	18,001	-----	31,510	10%
	528,564	131,991	(149,300)	511,255	
Depreciación Acumulada	(131,796)	(45,790)	56,148	(121,438)	
TOTAL	396,768	86,201	(93,152)	389,817	

- (1) Activos que respaldan obligaciones financieras con **ExxonMobil**. Ver comentarios adicionales en la Nota 11 numeral 2.
- (2) Activo que respalda obligaciones financieras con el Banco Internacional. Ver comentarios adicionales en la Nota 11 numeral 1.
- (3) **Petroceano** otorgó una garantía prendaria al Banco del Pichincha respaldada con estos activos. Esta garantía sirve para garantizar operaciones de crédito recibidas por **Petrolder**

NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Sobregiros bancarios</u>		
Banco del Pacífico	306	-----
Pacific Nacional Bank	-----	13,727
Banco del Pichincha	-----	9,950
Banco Internacional	-----	<u>9,563</u>
Total sobregiros bancarios	306	33,240
<u>Porción corriente de deudas a largo plazo con:</u>		
Banco Internacional (1)	218,383	241,557
ExxonMobil (1)	<u>18,239</u>	<u>16,416</u>
Total sobregiros bancarios	236,622	257,973
Total obligaciones financieras corto plazo	236,928	291,213

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 11 del presente informe

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ExxonMobil (1)	285,720	364,867
Petrocomercial	-----	191,673
Shel Ecuador S.A.	22,880	-----
Ecuanoobel S.A.	11,741	11,741
Vepamil S.A.	18,580	-----
La fabril S.A.	10,882	14,509
Otros proveedores	<u>39,042</u>	<u>41,839</u>
Saldos	388,845	624,629

(1) Ver condiciones específicas de este convenio en la Nota 13 del presente informe.

NOTA 9 – ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Anilisa S.A.	58,507	-----
Pesquera Ugavi	50,000	-----
Industrias y frigoríficos Pesqueros	38,170	-----
Otros proveedores	<u>2,777</u>	<u>19,773</u>
Saldos	149,454	19,773

NOTA 10 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Servicios Empresariales Seremp S.A.	522,512	177,751
Inmobiliaria Vásquez Balda	38,000	-----
Dismarkklub	2,000	-----
Otros proveedores	<u>12,048</u>	<u>88,318</u>
Saldos	574,560	266,069

(1) Ver condiciones específicas de este convenio en la Nota 13 del presente informe.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una revisión fiscal.

Los años 2002, 2003, 2004 y 2005 están sujetos a una posible fiscalización.

Impuestos anticipados

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Retenciones en la fuente		
Año 2000	-----	9,879
Año 2001	-----	19,445
Año 2002	50,484	50,484
Año 2003	41,726	41,726
Año 2004	24,327	24,327
Año 2005	<u>22,334</u>	-----
Total retenciones en la fuente	138,871	145,861
Anticipos de impuesto a la renta	-----	3,543
Nota de crédito emitida por el Servicio de Rentas Internas a favor de la compañía	14,953	-----
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>6,012</u>	-----
Total impuestos anticipados	159,836	149,403

Impuesto a la renta causado

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	61,692	21,320
(-) 15% de participación laboral	-----	(966)
(+) Gastos no deducibles	128	-----
(-) Ingresos exentos	<u>(123,190)</u>	<u>(14,884)</u>
Base imponible del impuesto a la renta	(61,370)	(5,470)
Impuesto a la renta	-----	1,367
(-) Retenciones en la fuente del año 2005	<u>(22,334)</u>	<u>(25,694)</u>
Impuesto a la renta por pagar (a favor)	(22,334)	(24,327)

NOTA 12 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre del año 2005

	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Provisión incobrables	22,516	-----	330	22,186
Beneficios sociales	13,999	86,792	93,039	7,752
Obligaciones fiscales	29,583	499,212	493,933	34,862

Al 31 de diciembre del año 2004

	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Provisión incobrables	25,752	2,951	6,187	22,516
Beneficios sociales	27,496	41,093	54,590	13,999
Obligaciones fiscales	12,174	505,298	487,889	29,583

- (1) Incluye provisiones para el pago de participación laboral (US\$/.965 – 2004), sueldos y salarios, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, aportes patronales y personales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), fondo de reserva, entre otros.
- (2) Incluye provisiones para el pago del impuesto a la renta de la compañía (US\$/.1,367 – 2004), el impuesto al valor agregado (IVA) por pagar, retenciones en la fuente efectuadas al personal y a los proveedores de bienes y servicios, y, retenciones del impuesto al valor agregado (IVA).

NOTA 13 – OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la compañía tiene las siguientes obligaciones financieras a largo plazo:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco Internacional (1)		
Deuda al 31 de diciembre	218,383	310,926
Porción corriente de la deuda	<u>(218,383)</u>	<u>(241,557)</u>
Porción a largo plazo de la deuda	-----	69,369
ExxonMobil (2)		
Deuda al 31 de diciembre	114,158	131,955
Porción corriente de la deuda	<u>(18,239)</u>	<u>(16,416)</u>
Porción a largo plazo de la deuda	95,919	115,539
Total Obligaciones bancarias a largo plazo	95,919	184,908

(1) Corresponde a 4 préstamos efectuados por la compañía en durante el 2004 y 2005 con vencimientos durante el año 2006. Estos préstamos generan un interés entre el 12% y 16% anual y se encuentran garantizados con:

- a) Terrenos de propiedad de **Proinhabi** por el valor de US\$/510,000 el cual fue establecido con base en el precio de mercado de los inmuebles ubicados en ese sector.
- b) Buque tanque de propiedad de **Petroceano** por un valor neto en libras de US\$/231,035, y
- c) Sobre firmas de los Ingenieros Diego Endara y César Acosta (accionistas).

(2) Corresponde a un pagaré a la orden de **ExxonMobil** firmado en julio del 2000 a 11 años plazo. Este préstamo devenga un interés del 4% anual y se encuentra garantizado con los activos (terreno e infraestructura) de la estación de servicios aeropuerto (ver comentarios adicionales en la Nota 1 literal d)).

NOTA 14 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Servicios administrativos facturados a:		
Puertopac	36,755	66,200
Petrolider	74,589	-----
Dismarkklub	10,467	99,000
Honorarios profesionales facturados a		
Puertopac	37,500	-----
César Acosta (accionista)	35,000	-----
Alquiler de activos facturados a:		
Petrolider	-----	150,000
Puertopac	-----	14,000
Venta de activos fijos a:		
Petrolider	-----	93,152

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

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Puertopac	294,714	-----
Petrolider	28,682	93,152
Dismarklub	20,939	(108,905)
Proinhabi	3,327	3,326
Otras cuentas por cobrar	-----	144,684
	<u>347,662</u>	<u>132,257</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Puertopac	-----	23,815
Diego Endara (accionista)	25,405	20,000
Cesar Acosta (accionista)	<u>25,405</u>	<u>20,000</u>
	50,810	63,815

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

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial No.494 (suplemento) el Decreto Ejecutivo No.2430 que reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno en cuanto a los precios de transferencia de bienes y servicios efectuados entre partes vinculadas o entre partes donde se presuma vinculación. Estas reformas, aplicables desde el ejercicio fiscal 2005, permiten que la Administración Tributaria regule la base imponible sujeta al cálculo del impuesto a la renta si los precios de transferencia de bienes y servicios no cumplen el principio de plena competencia. El principio de plena competencia establece que los precios de bienes y servicios fijados entre partes vinculadas deben ser similares a los precios de bienes y servicios fijados entre partes no vinculadas. A la fecha de emisión del presente informe: i) la Administración Tributaria no ha emitido resoluciones aclaratorias sobre ciertos conceptos contenidos en estas reformas tributarias, ii) la Administración de la compañía no ha definido una política de fijación de precios para la compra de bienes y servicios a partes vinculadas, y, iii) la Administración de la compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros futuros derivado de la aplicación de esta reforma tributaria. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

NOTA 15 – CONTRATOS PRINCIPALES

CONTRATOS CON EXXON-MOBIL

a) Contrato de distribución de combustibles

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

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

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

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

b) Convenio de cesión de contrato y distribución y suministro

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

c) Contrato de distribución de lubricantes

Con fecha 6 de octubre del 2004 **ExxonMobil** 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**. El plazo del contrato es de 3 años contados desde la fecha de su suscripción.

d) Garantías entregadas a ExxonMobil

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

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

Al 31 de diciembre del 2005, 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**. En 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) Garantía bancarias emitidas por el Banco Pichincha por el valor de US/.100,000 que vence el 8 de agosto del 2005
- 2) Garantía bancaria emitida por el Banco Internacional por el valor de US/.100.000 que vence el 26 de mayo del 2005.
- 3) Póliza de seguro por US/.1,500,000 emitida por Seguros Cervantes. Esta póliza cubre entre otros los siguientes siniestros: responsabilidad civil y otros

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 comprende 1000 acciones ordinarias de valor nominal US\$/.100 cada una.

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

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

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de mayo del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.