

34322

**PETROCEANO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

**PETROCEANO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

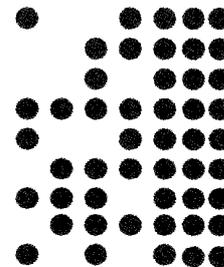
Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US/. - Dólares estadounidenses.





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de: **PETROCEANO S.A.**

17 de abril del 2009,

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Petroceano S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen 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 2008 y 2007, 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 principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Los inventarios de combustibles y lubricantes comercializados por la compañía durante los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 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. Durante el año 2008 Petroceano S.A. vendió las inversiones que mantenía en la compañía Dismarklub S.A. por un valor de US/.518.598; el estado de resultados adjunto muestra una utilidad de US/.80.000 derivado de esta transacción.
6. La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de "precios de transferencia" para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como "partes relacionadas", de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre "partes relacionadas" (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre "partes independientes". Por lo tanto sugerimos que la Administración de la Compañía contrate un estudio de precios de transferencia que ratifique que las transacciones entre partes relacionadas cumplan con esta legislación. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.





7. A la fecha de emisión del presente informe la economía ecuatoriana se encuentra atravesando una difícil situación económica derivada de la crisis financiera que se vive a nivel internacional durante el segundo semestre del año 2008; La economía ecuatoriana podría deteriorarse durante el año 2009 si: a) los precios del petróleo no recuperan su valor promedio del año 2007, b) continúan cayendo las remesas de dinero que envían los migrantes hacia el Ecuador, c) la balanza comercial del país muestra déficits significativos, y, d) continúa la falta de financiamiento para el país y para las empresas ecuatorianas. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no se conoce los efectos que podrían surgir derivados de este difícil entorno económico en el Ecuador. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

8. 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 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



El Nacional N° 66 y El Telégrafo  
Tel: (593 2) 2787-890 - (593 2) 2429-033  
(593 9) 8501-210 - (593 9) 7219-121  
administracion@bcgdeecuador.com  
Casilla 1723230 • Quito - Ecuador

**PETROCEANO S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota:</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>		<u>Nota:</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo		28.031	6.242	Obligaciones financieras	8	417.665	152.127
Cuentas por Cobrar		2.047.572	1.350.206	Cuentas por pagar		1.699.088	1.575.463
Clientes	3	924.785	1.091.111	Proveedores	9	1.123.771	787.759
Partes vinculadas	14	624.846	6.557	Partes vinculadas	14	-	631.834
Impuestos	12 b)	207.791	209.325	Anticipos recibidos de clientes		4.734	10.950
Anticipos a proveedores		42.038	4.354	Otros pasivos	10	570.583	144.920
Anticipos a empleados		16.363	11.464	Obligaciones laborales	11	27.202	47.202
Otras cuentas por cobrar	4	258.248	53.894	Obligaciones fiscales	12 c)	33.490	74.764
Provisión para cuentas incobrables	11	(28.499)	(28.499)	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2.177.445</b>	<b>1.849.556</b>
Inventarios	5	426.960	336.916				
Gastos prepagados		11.935	18.279	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.514.498</b>	<b>1.711.643</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
INVERSIONES A LARGO PLAZO	6	-	437.848	Capital social	16	100.000	100.000
ACTIVOS FIJOS (Netos)	7	291.640	254.373	Reserva legal		46.375	15.554
CARGOS DIFERIDOS (Netos)		-	-	Reserva facultativa		5	5
				Reserva de capital		29.358	29.358
				Resultados acumulados		379.321	245.350
				Utilidad del año		73.634	164.041
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.806.138</b>	<b>2.403.864</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.806.138</b>	<b>2.403.864</b>



**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota:</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Ventas Netas de</b>			
Combustible		7.387.978	8.205.187
Lubricantes marinos		2.901.308	2.432.080
Otros bienes y servicios		86.467	43.872
<b>Total ventas netas</b>		<u>10.375.753</u>	<u>10.681.139</u>
<b>Costo de ventas de:</b>			
Comercializadora de combustible		-6.713.797	-7.361.989
Lubricantes marinos		-2.497.445	-2.191.131
Otros bienes y servicios		-	-
<b>Total costo de ventas</b>		<u>-9.211.242</u>	<u>-9.553.120</u>
<b>Gastos operativos</b>			
Comercializadora de combustible		-666.744	-494.828
Lubricantes marinos		-264.335	-204.812
Otros bienes y servicios		-20.436	-20.741
<b>Total gastos operativos</b>		<u>-951.515</u>	<u>-720.381</u>
<b>Margen de utilidad bruta</b>			
Comercializadora de combustible		7.437	348.370
Lubricantes marinos		139.528	36.137
Otros bienes y servicios		66.031	23.131
<b>Total margen de utilidad bruta</b>		<u>212.996</u>	<u>407.638</u>
<b>Gastos administrativos</b>		-68.977	-112.271
<b>Total Utilidad operativa</b>		<u>144.019</u>	<u>295.367</u>
<b>Otros ingresos netos</b>			
Ingreso por venta de acciones	1 c)	518.598	-
Costo por venta de acciones	1 c)	-438.598	-
Ingresos por revalorización de acciones		-	22.216
Costos por servicios administrativos		-	-
Gastos financieros		-127.032	-70.998
Otros ingresos (egresos) netos		166	2.391
<b>Total Otros ingresos netos</b>		<u>-46.866</u>	<u>-46.391</u>
<b>Utilidad neta antes de participación laboral e impuesto a la renta</b>		<u>97.153</u>	<u>248.976</u>
15% de participación laboral	12 d)	-14.573	-36.467
25% de impuesto a la renta	12 d)	-8.946	-48.468
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>		<u>73.634</u>	<u>164.041</u>
Utilidad (pérdida) neta	21)	<u>73.634</u>	<u>164.041</u>
Número de acciones ordinarias en circulación	21)	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>
Utilidad Neta por acción	21)	<u>74</u>	<u>164,04</u>



PETROCEANO S.A.  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota:</u>	<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>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006</b>		<b>100.000</b>	<b>15.554</b>	<b>5</b>	<b>29.358</b>	<b>101.930</b>	<b>143.420</b>	<b>390.267</b>
Traslado de los resultados del año 2006 a la cuenta resultados acumulados						143.420	-143.420	-
Apropiación para reserva legal			6.888			-6.888		-
Utilidad del año 2007							164.041	164.041
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007</b>		<b>100.000</b>	<b>22.442</b>	<b>5</b>	<b>29.358</b>	<b>238.462</b>	<b>164.041</b>	<b>554.308</b>
Traslado de los resultados del año 2007 a la cuenta resultados acumulados						164.041	-164.041	-
Apropiación para reserva legal			23.933			-23.933		-
Ajuste a resultados de años anteriores						751		751
Utilidad del año 2008							73.634	73.634
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>		<b>100.000</b>	<b>46.375</b>	<b>5</b>	<b>29.358</b>	<b>379.321</b>	<b>73.634</b>	<b>628.693</b>



**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo provisto de clientes	12.109.537	11.373.697
Efectivo pagado a proveedores	(10.989.522)	(11.260.304)
Efectivo pagado por beneficios sociales	(263.698)	(212.323)
Efectivo pagado por obligaciones fiscales	(92.197)	(121.155)
Efectivo neto provistode (pagado) de partes vinculadas	(1.250.123)	298.748
Efectivo neto cobrado (pagado) por movimiento financiero	(126.866)	(68.607)
Efectivo provisto (pagado) relacionado con ajustes a resultados acumulados	751	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<u>-612.118</u>	<u>10.056</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de activos fijos, netas	-69.479	-6.416
Disminuciones de las inversiones en acciones	437.848	1.391
Adiciones en cargos diferidos	-	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<u>368.369</u>	<u>(5.025)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Adiciones de obligaciones financieras a corto plazo	265.538	(22.585)
Adiciones de obligaciones financieras a largo plazo	-	(76.360)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<u>265.538</u>	<u>(98.945)</u>
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<u>21.789</u>	<u>(93.914)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	6.242	100.156
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<u>28.031</u>	<u>6.242</u>



**PETROCEANO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: COMPROBACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad/Pérdida neta del año	73.634	164.041
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación del año	32.212	29.516
Amortización de cargos diferidos	-	205
Participación en las utilidades generadas por Dismarklub S.A.	-	22.216
Ajuste a resultados de años anteriores	751	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(697.366)	(663.910)
Inventarios	(90.044)	64.742
Gastos anticipados	6.344	471
Cuentas por pagar	123.625	300.617
Obligaciones laborales	(20.000)	33.065
Obligaciones fiscales	(41.274)	59.093
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<b>-612.118</b>	<b>10.056</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de activos fijos, netas	-69.479	(6.416)
Disminuciones de las inversiones en acciones	437.848	1.391
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<b>368.369</b>	<b>(5.025)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Adiciones de obligaciones financieras a corto plazo	265.538	-22.585
Adiciones de obligaciones financieras a largo plazo	-	(76.360)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<b>265.538</b>	<b>(98.945)</b>
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<b>21.789</b>	<b>(93.914)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>6.242</b>	<b>100.156</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<b>28.031</b>	<b>6.242</b>



**PETROCEANO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

**Abreviaturas usadas:**

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



**PETROCEANO  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**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 2008 y 2007 la compañía principalmente operó las siguientes líneas de negocio:

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

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

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

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

Los inventarios de combustibles y lubricantes comercializados por **Petroceano** durante los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 provinieron íntegramente de su relación comercial con **Petrocomercial** y **ExxonMobil**; en consecuencia, las actividades de **Petroceano** y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con estos proveedores.

**c) Transacciones significativas**

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



**d) Precios de transferencia**

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

**e) Situación económica del país**

A la fecha de emisión del presente informe la economía ecuatoriana se encuentra atravesando una difícil situación económica derivada de la crisis financiera que se desató a nivel internacional durante el segundo semestre del año 2008; La economía ecuatoriana podría deteriorarse durante el año 2009 si: a) los precios del petróleo no recuperan su valor promedio del año 2007, b) continúan cayendo las remesas de dinero que envían los migrantes hacia el Ecuador, c) la balanza comercial del país muestra déficits significativos, y, d) continúa la falta de financiamiento para el país y para las empresas ecuatorianas. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no se conoce los efectos que podrían surgir derivados de este difícil entorno económico en el Ecuador. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

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

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

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

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

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

**b) Ingresos –**

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



**c) Inventarios –**

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

**d) 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, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 10%.

**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 la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.



Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% calculada sobre la base imponible del año. La tasa del impuesto a la renta se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Para los años 2008 y 2007 la compañía aplicó la tasa del 25% de impuesto a la renta de la base imponible de dicho año.

**i) Reserva legal –**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

**j) Reserva facultativa**

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

**k) 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.

**l) 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 que se realizó el aporte de capital.



### NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

#### Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Lubricantes marinos	576.349	456.806
Combustibles para el sector marino	290.875	595.543
Cartera en gestión	57.561	38.762
TOTAL	<b>924.785</b>	<b>1.091.111</b>

#### Movimiento de la provisión cuentas incobrables:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	26.499	26.499
Nuevas provisiones	-	-
Baja de cuentas por cobrar	-	-
Saldo final	<b>26.499</b>	<b>26.499</b>

### NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

#### Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Distribuidora Comercial Automitriz S.A.	156.518	-
Agrol S.A.	36.800	-
Alvaro Uribe	27.440	-
César Acosta	6.698	7.999
Diego Endara	6.698	7.098
Otras cuentas por cobrar	24.094	38.797
TOTAL	<b>258.248</b>	<b>53.894</b>

### NOTA 5 – INVENTARIOS

#### Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Lubricantes marinos	393.799	325.227
Combustible para el sector marino	27.785	19.486
Otros inventarios	5.376	-7.797
TOTAL	<b>426.960</b>	<b>336.916</b>

En la Nota 13 ver el detalle de garantías entregadas por **Petroceano** por las líneas de crédito a favor de las compañías del Grupo Líder.



## NOTA 6 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

**2007**

Entidad:	<b>Dismarkclub</b>
Porcentaje de participación en el capital:	49,9572%
Valor nominal:	US\$/.233,300
Valor en libros:	US\$/.437,848
Valor patrimonial proporcional:	US\$/.437,848

Durante el 2007 se recibieron dividendos por US/.45,823, provenientes de la compañía **Dismarkclub**. Estas inversiones fueron vendidas durante el año 2008 (ver comentarios adicionales en el literal c) de la Nota 1.

## NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición al 31 de diciembre del 2008:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas / retiros</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Saldos finales</u>	<u>tasa de dep.</u>
Edificios	250	-	-	-	250	5%
Buque tanque (1)	280.000	-	-	-	280.000	5%
Vehículos (1)	26.446	51.684	(1.163)	-	76.967	20%
Maquinarias y equipos	36.531	2.380	-	-	38.911	10%
Muebles y enseres	28.221	170	-	-	28.391	10%
Equipo de cómputo	18.796	15.158	-	-	33.954	33%
Equipo de oficina	6.114	-	-	-	6.114	10%
Otros activos fijos	51.113	1.250	-	-	52.363	10%
<b>TOTAL</b>	<b>447.471</b>	<b>70.642</b>	<b>(1.163)</b>	<b>-</b>	<b>516.950</b>	
Depreciación acumulada	(193.098)	(32.212)	-	-	-225.310	
<b>TOTAL</b>	<b>254.373</b>	<b>38.430</b>	<b>(1.163)</b>	<b>-</b>	<b>291.640</b>	

Composición al 31 de diciembre del 2007:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas / retiros</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Saldos finales</u>	<u>tasa de dep.</u>
Edificios	250	-	-	-	250	5%
Buque tanque (1)	280.000	-	-	-	280.000	5%
Vehículos (1)	26.447	-	(1)	-	26.446	20%
Maquinarias y equipos	32.901	3.630	-	-	36.531	10%
Muebles y enseres	28.221	-	-	-	28.221	10%
Equipo de cómputo	17.687	1.109	-	-	18.796	33%
Equipo de oficina	7.334	260	-1.480	-	6.114	10%
Otros activos fijos	48.215	2.898	-	-	51.113	10%
<b>TOTAL</b>	<b>441.055</b>	<b>7.897</b>	<b>(1.481)</b>	<b>-</b>	<b>447.471</b>	
Depreciación acumulada	(163.582)	(29.516)	-	-	-193.098	
<b>TOTAL</b>	<b>277.473</b>	<b>-21.619</b>	<b>(1.481)</b>	<b>-</b>	<b>254.373</b>	

(1) Activos que respaldan obligaciones financieras de las compañías del Grupo Lider. Ver comentarios adicionales en la Nota 11 numeral 1.



## NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

### Composición:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Obligaciones a corto plazo:			
Banco Internacional	(1)	400.000	2.127
SUBTOTAL		400.000	2.127
Porcion corriente de deudas a largo plazo:			
Banco del Pichincha	(2)	-	150.000
SUBTOTAL		-	150.000
Sobregiros bancarios		17.665	-
TOTAL		417.665	152.127

(1) Corresponde a préstamos efectuados por la compañía en durante el 2008 a plazos inferiores a 180 días. Estos préstamos devengaron entre el 13% y de interés anual.

(2) Corresponde a préstamos efectuados por la compañía en durante el 2007 y 2006 a plazos inferiores a 180 días. Estos préstamos devengaron entre el 12% y 13,60% de interés anual.

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

## NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

### Composición:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Petrocomercial</b>		522.113	291.533
<b>ExxonMobil</b>		180.408	272.593
<b>Petrolider</b>		127.567	-
Dismarklub S.A.		79.222	-
Vepamil S.A.		42.015	15.631
Angel Espinar		33.238	25.588
Lubtechnology Trading		26.635	-
Distribuidora Comercial Automitriz S.A.		17.822	-
César Acosta		9.925	11.679
IT ExxonMobil Trading		5.556	84.283
La Fabril		-	10.882
Otros proveedores menores		79.270	75.570
TOTAL		1.123.771	787.759

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

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



## NOTA 10 – OTROS PASIVOS

### Composición:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pesquera Ugavi	(1)	306.313	-
Maria Sol Dávila	(1)	122.000	-
Diego Endara	(2)	65.005	65.005
<b>César Acosta</b>	<b>(2)</b>	65.005	65.005
Andrés Endara		-	3.000
Otros proveedores menores		12.260	11.910
<b>TOTAL</b>		<b>570.583</b>	<b>144.920</b>

- (1) Corresponden a préstamos que fueron recibidos por la compañía que no devengan intereses ni tienen plazo definido de pago.  
 (2) Dividendos por pagar a los accionistas

## NOTA 11 – OBLIGACIONES LABORALES

### Composición al 31 de diciembre del 2008:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos finales</u>
Remuneraciones	-	178.471	(178.471)	-
Beneficios legales	1.962	24.476	(22.784)	3.654
Seguridad social	6.368	18.648	(16.553)	8.463
Participación laboral	36.467	14.573	(36.467)	14.573
Otros beneficios	2.405	7.530	(9.423)	512
<b>TOTAL</b>	<b>47.202</b>	<b>243.698</b>	<b>(263.698)</b>	<b>27.202</b>

### Composición al 31 de diciembre del 2007:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos finales</u>
Remuneraciones	-	169.329	(169.329)	-
Beneficios legales	1.765	14.612	(14.415)	1.962
Seguridad social	3.995	13.412	(11.039)	6.368
Participación laboral	6.949	36.467	(6.949)	36.467
Otros beneficios	1.428	11.568	(10.591)	2.405
<b>TOTAL</b>	<b>14.137</b>	<b>245.388</b>	<b>(212.323)</b>	<b>47.202</b>

## NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

### a) Situación fiscal -

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



La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 5 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta); por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2005, 2006, 2007 y 2008 podrían estar sujetas a posibles fiscalizaciones.

**b) Crédito fiscal registrado**

Composición al 31 de diciembre del 2008:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Liquidados</u>	<u>Saldos finales</u>
Retenciones en la fuente:				
Año 2008	-	46.934	-	46.934
Año 2007	48.777	-	(48.468)	309
Año 2006	21.676	-	-	21.676
Año 2005	22.334	-	-	22.334
Año 2004	24.327	-	-	24.327
Año 2003	41.727	-	-	41.727
Año 2002	50.484	-	-	50.484
<b>SUBTOTAL</b>	<b>209.325</b>	<b>46.934</b>	<b>-48.468</b>	<b>207.791</b>
Crédito tributario de IVA:				
IVA en compras	-	1.164.938	(1.164.938)	-
Retenciones de IVA	-	-	-	-
<b>SUBTOTAL</b>	<b>-</b>	<b>1.164.938</b>	<b>-1.164.938</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>209.325</b>	<b>1.211.872</b>	<b>-1.213.406</b>	<b>207.791</b>

Composición al 31 de diciembre del 2007:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Liquidados</u>	<u>Saldos finales</u>
Retenciones en la fuente:				
Año 2007	-	48.777	-	48.777
Año 2006	29.379	-	-7.703	21.676
Año 2005	22.334	-	-	22.334
Año 2004	24.327	-	-	24.327
Año 2003	41.727	-	-	41.727
Año 2002	50.484	-	-	50.484
<b>SUBTOTAL</b>	<b>168.251</b>	<b>48.777</b>	<b>-7.703</b>	<b>209.325</b>
Crédito tributario de IVA:				
IVA en compras	-	1.175.605	(1.175.605)	-
Retenciones de IVA	-	-	-	-
<b>SUBTOTAL</b>	<b>-</b>	<b>1.175.605</b>	<b>-1.175.605</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>168.251</b>	<b>1.224.382</b>	<b>-1.183.308</b>	<b>209.325</b>



c) **Obligaciones fiscales registradas**

**Composición al 31 de diciembre del 2008:**

	<b>Saldos iniciales</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Liquidados</b>	<b>Saldos finales</b>
Retenciones en la fuente:				
Retenciones en la fuente	2.713	7.118	(2.712)	7.119
Retenciones de IVA	4.039	34.228	(35.855)	2.412
IVA en ventas	19.544	1.214.037	(1.218.568)	15.013
Impuesto a la renta	48.468	8.946	(48.468)	8.946
<b>TOTAL</b>	<b>74.764</b>	<b>1.264.329</b>	<b>-1.305.603</b>	<b>33.490</b>

**Composición al 31 de diciembre del 2007:**

	<b>Saldos iniciales</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Liquidados</b>	<b>Saldos finales</b>
Retenciones en la fuente:				
Retenciones en la fuente	1.558	17.533	(16.378)	2.713
Retenciones de IVA	2.678	27.677	(26.316)	4.039
IVA en ventas	3.731	1.269.877	(1.254.064)	19.544
Impuesto a la renta	7.704	48.469	(7.705)	48.468
<b>TOTAL</b>	<b>15.671</b>	<b>1.363.556</b>	<b>-1.304.463</b>	<b>74.764</b>

d) **Conciliación tributaria**

**Composición:**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	97.153	248.976
(-) 15% de participación laboral	(14.573)	(36.467)
(+) Gastos no deducibles	33.204	3.580
(-) Ingresos exentos	-80.000	-22.216
Base imponible del impuesto a la renta	35.784	193.873
Impuesto a la renta del año	8.946	48.468

**NOTA 13 – GARANTIAS ENTREGADAS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS**

**Composición al 31 de diciembre del 2008:**

	<b>Valor de la garantía</b>	<b>Valor en libros</b>
Detalle de garantías entregadas al Banco del Internacional		
<b>Petroceano</b>		
Buque tanque (hipoteca)	400.000	171.031
<b>Terceros</b>		
Inmuebles (hipoteca)	1.195.750	no aplica
<b>TOTAL</b>	<b>1.595.750</b>	



Detalle de garantías entregadas al Banco del Pichincha

<b>Proinhabi</b>		
Inmuebles (hipoteca)	647.634	107.822
<b>Petrolider</b>		
Vehículos (prenda)	8.503	-
<b>Petroceano</b>		
Vehículos (prenda)	63.324	49.198
Inventarios (prenda)	150.000	150.000
<b>Servymarcas</b>		
Vehículos (prenda)	4.049	3.437
<b>TOTAL</b>	<u>873.510</u>	

**NOTA 14 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2008 y 2007 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.

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Venta de inventarios a:		
<b>Petrolider</b>	28.173	-
<b>TOTAL</b>	<u>28.173</u>	<u>-</u>
Compras de inventarios a:		
<b>Petrolider</b>	14.488	9.039
<b>TOTAL</b>	<u>14.488</u>	<u>9.039</u>
Servicios administrativos pagados a:		
<b>Petrolider</b>	115.494	96.997
<b>Puertopac</b>	-	7.524
<b>TOTAL</b>	<u>115.494</u>	<u>104.521</u>
Venta de acciones		
<b>Proinhabi</b>	518.598	-
<b>TOTAL</b>	<u>518.598</u>	<u>-</u>
Honorarios profesionales pagados a:		
César Acosta	42.000	42.000
Andrés Endara	12.000	12.000
<b>TOTAL</b>	<u>54.000</u>	<u>54.000</u>

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



Composición de saldos:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por cobrar: partes vinculadas		
<b>Petrolider</b>	139.882	-
<b>Proinhabi</b>	473.004	6.557
<b>Puertopac</b>	6.030	-
<b>Servymarcas</b>	5.876	-
Otros menores	54	-
<b>TOTAL</b>	624.846	6.557
Cuentas por cobrar: incluidas en otras cuentas por cobrar		
Diego Endara	6.698	7.999
César Acosta	6.698	7.098
<b>TOTAL</b>	13.396	15.097
Cuentas por pagar: partes vinculadas		
<b>Petrolider</b>	-	417.099
<b>Puertopac</b>	-	214.731
<b>Proinhabi</b>	-	4
<b>TOTAL</b>	-	631.834
Cuentas por pagar: incluidas en proveedores		
<b>Petrolider</b>	127.567	-
César Acosta	9.925	11.679
<b>TOTAL</b>	137.492	11.679
Cuentas por cobrar: incluidas en otros pasivos		
Diego Endara	65.005	65.005
Cesar Acosta	65.005	65.005
<b>TOTAL</b>	130.010	130.010

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

**NOTA 15 – CONTRATOS PRINCIPALES**

**CONTRATOS CON EXXON-MOBIL Y FILIALES**

**a) Contrato de distribución de lubricantes**

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



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

**b) Garantías entregadas a ExxonMobil**

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

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

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

**CONTRATOS DE ABASTECIMIENTOS DE DERIVADOS DE PETROLEO CON PETROCOMERCIAL**

Con fecha 6 de marzo del 1998, **Petrocomercial** firmó un contrato para el suministro de diesel de producción nacional a través de la compañía **Petroceano**. 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) Garantías bancarias emitidas por el Banco Pichincha por el valor de US/.150,000 que vence en julio y septiembre del 2009
- 2) Garantía bancaria emitida por el Banco Internacional por el valor de US/.200.000 que vence en mayo del 2009.
- 3) Póliza de seguro por US/.1,500,000 emitida por Seguros Panamericana. Esta póliza cubre entre otros los siguientes siniestros: responsabilidad civil y otros

**NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprenden 1000 acciones ordinarias de valor nominal US\$/.100 cada una.

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de abril del 2009) 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.

