

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Manta el 5 de noviembre de 1997 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de Petroceano S.A.

La última modificación a los estatutos de la Compañía se efectuó el 22 de agosto del 2002, para incrementar su capital social a la suma de US\$100,000.00

1.2 Objeto social.

Su objeto social principal es la comercialización de productos derivados de petróleo, lo cual incluye la distribución de toda clase de combustibles, aceites y grasas lubricantes para el sector naviero a nivel nacional.

1.3 Domicilio principal.

La dirección de la Compañía y sede de su domicilio principal es la calle 15 y Avenida 28 de la ciudad de Manta – Ecuador.

1.4 Relaciones comerciales significativas

Durante los años 2012 y 2011 la compañía operó principalmente las siguientes líneas de negocio:

- a) Líneas de negocios que se distribuyeron bajo la marca ExxonMobil. (Ver resumen del contrato con ExxonMobil en la Nota 35 del presente informe).
 - Lubricantes Marinos: Distribución de lubricantes destinado al sector naviero a nivel nacional.
- b) Líneas de negocios que se distribuyeron bajo la marca Petroceano. (Ver resumen del contrato con Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador en la Nota 35 del presente informe).
 - Comercializadora de Combustible: Distribución de combustibles al por mayor destinado al sector naviero a nivel.

Los inventarios de combustibles y lubricantes comercializados por Petroceano durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 provinieron íntegramente de su relación comercial con la Empresa Pública de Hidrocarburos y la compañía ExxonMobil Lubricants Trading Company. En consecuencia, las actividades de Petroceano y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con estos proveedores. La Nota 35 incluye un resumen de los contratos vigentes con estos proveedores.

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros. Tal como lo requiere la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez", estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos de Petroceano constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la versión completa de las NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, tal como lo requieren las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía fueron preparados de acuerdo con las NEC (PCGA previos). Los efectos de la adopción de la NIIF y las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía:

No hay NIIF o CINIIF que sean aplicables por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2013 que se espere que tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas por el IASB que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2013 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIC-19	Enmienda: Beneficios a empleados - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC-27	Revisión: Estados financieros separados - Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC-28	Revisión: Asociadas y acuerdos conjuntos - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas	1 de enero del 2013
NIC-32	Enmienda: Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF-9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF-10	Estados financieros consolidados - Precisa la definición de control en el proceso de consolidación de estados financieros	1 de enero del 2013
NIIF-11	Principios para la presentación de información cuando una entidad tenga participación en acuerdos controlados conjuntamente	1 de enero del 2013
NIIF-12	Divulgaciones de intereses en otras sociedades - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras sociedades	1 de enero del 2013
NIIF-13	Medición de valor razonable - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las mejoras y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como al 1 de enero del 2011 (fecha de transición); incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 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.

2.6 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar que se clasifican en activos corrientes e inversiones disponibles para la venta que se clasifican como activos no corrientes en el rubro inversiones en acciones.

c) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

- (i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestran el efectivo disponible de la Compañía, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento con plazos inferiores a 90 días.
- (ii) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. El

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 15 a 30 días que se pueden extender hasta 45 días.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a partes relacionadas, valores por cobrar, empleados y otras cuentas por cobrar menores.

d) Medición posterior:

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

e) Inversiones disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías señalada en el literal b) de la Nota 2.6.

Las inversiones disponibles para la venta corresponden a la participación accionaria de compañías donde el inversor no ejerce el control ni influencia significativa. Por lo general estas inversiones corresponden a participaciones que no superan el 20% del capital social de las entidades receptoras de las inversiones.

El reconocimiento inicial de las inversiones disponibles para la venta se realiza a su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados a su adquisición. Posteriormente se miden al costo de adquisición considerando que: i) las inversiones no tienen precios determinados por un mercado activo y, ii) el valor razonable de las inversiones no puede ser medido con fiabilidad.

Los dividendos procedentes de las inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados cuando surge el derecho legal a recibirlos. Las ganancias o pérdidas derivadas de la disposición de los activos financiero son reconocidos en los resultados del periodo en que ocurren.

f) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

g) Baja en cuentas de activos financiero

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.7 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

b) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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. Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Obligaciones financieras:** Estas cuentas corresponden a préstamos obtenidos de instituciones del sistema financiero ecuatoriano. Estos créditos fueron obtenidos sobre firmas y generan intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero ecuatoriano
- (ii) Acreedores comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar:** Representadas principalmente por préstamos a partes relacionadas y otras cuentas por pagar menores

c) Medición posterior

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

d) Baja en cuentas de un pasivo financiero

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

e) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos

2.8 Inventarios

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

2.9 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; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

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 periodo en que se producen.

c) Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos fijos se calcula de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

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	2% y 5%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	10%
Otros activos	10%

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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.

2.10 Activos intangibles

a) Medición inicial

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos intangibles comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles, se muestran al costo menos su amortización 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 periodo en que se producen.

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Amortización

La amortización de los activos intangibles se calcula 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 amortización:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Programas de cómputo	10%

Cuando el valor en libros de un activo intangible excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de activos intangibles

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo intangible 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.

2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros

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.

2.12 Obligaciones laborales

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

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 y desahucio): el costo de tales beneficios definidos por la leyes laborales Ecuatorianas 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 las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento, estos beneficios son ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 período que se pagan.

2.13 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

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 efectuados en calidad de 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.

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 23% y 24% respectivamente; 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) Cálculo 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

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Para los años 2012 y 2011, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

2.14 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.15 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.

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

2.16 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.

2.17 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.

2.18 Reserva facultativa

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo con los estatutos de la Compañía, la Junta General de Socios podrá decidir la creación de reservas patrimoniales para los fines que creyere convenientes. La reserva facultativa se utiliza para los fines que fue constituida y cualquier remanente estará disponible para la distribución de dividendos.

2.19 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez”.

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

c) Resultados acumulados: reserva de capital

De acuerdo a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías el saldo acreedor de la cuenta patrimonial reserva de capital generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación a las NIIF deben ser transferidos a la cuenta patrimonial Resultados Acumulados, subcuenta denominada Reserva de capital.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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 y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones 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. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Vida útil de activos fijos y activos intangibles.

Como se describen en las Notas 2.9 y Nota 2.10, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos y activos intangibles. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación y amortización de estos activos.

b) Deterioro de activos financieros y otros activos

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.11.

c) Beneficios sociales post-empleo

Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, tal como se detalla en la Nota 2.12.

d) Impuestos diferidos

La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

4. ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ

4.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Superintendencia de Compañías del Ecuador 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. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a preparar sus primeros estados financieros de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre del 2012.

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, utilizando la última versión vigente traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.1).

4.2 Proceso de adopción de las NIIF por primera vez

Los estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron preparados originalmente de conformidad con las NEC (PCGA previos). En cumplimiento de los requerimientos de las NIIF y para propósitos comparativos la Administración de la Compañía procedió a preparar los siguientes estados financieros:

a) Estado de situación financiera de apertura emitido el 1 de enero del 2011:

El proceso de conversión de este estado financiero se realizó con base en los requerimientos establecidos en la “NIIF-1: Adopción por Primera vez de las NIIF”. Excepto por lo señalado en los párrafos 4.4 y 4.5, las políticas contables utilizadas en la preparación del estado financiero de apertura fueron las detalladas en la “Nota 2: Resumen de las políticas contables significativas”

b) Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2011:

En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la “Nota 2: Resumen de las políticas contables significativas”

4.3 Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción de las NIIF por primera vez

a) Procedimientos generales:

Excepto por lo señalado en los párrafos 4.4 y 4.5, la “NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF”, establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

- 1) Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las NIIF
- 2) No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las NIIF no lo permitieron
- 3) Se reclasificaron las partidas de conformidad con una clasificación establecida por las NIIF
- 4) Se aplicó las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos

b) Principales modificaciones:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

La adopción de las NIIF por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones en los estados Financieros de la Compañía:

- 1) Cambios en la presentación de los estados financieros, incluyendo el estado de resultados integrales
- 2) Cambios en las políticas contables y criterios de medición
- 3) Corrección de errores contables en el caso de existir
- 4) Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros

4.4 Prohibiciones a la aplicación retroactiva

a) Estimaciones:

La NIIF-1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA previos (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas. Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados Financieros según NIIF.

Estimaciones modificadas:

Excepto por lo mencionado en los numerales 2 a 7 del párrafo 4.6, la Compañía no ha modificado las estimaciones utilizadas según PCGA previos al momento de preparar sus estados Financieros con base en las NIIF al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011.

4.5 Exenciones a la aplicación retroactiva

a) Beneficios a empleados:

Según la “NIC-19: Beneficios a los empleados”, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

Política contable aplicada:

La Compañía aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

4.6 Conciliación del patrimonio

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informados de la Compañía:

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>Patrimonio de la Compañía con PCGA previos:</u>	620,177.42	695,671.85
1) Reclasificación de aportes para futuras capitalizaciones a otras cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(80,000.00)
2) Intereses implícitos en deudores comerciales	(13,302.53)	(37,259.44)
3) Intereses implícitos en otras cuentas por pagar a partes relacionadas	(18,411.40)	(73,745.20)
4) Baja de otras cuentas por cobrar	(2,468.05)	(25,821.36)
5) Baja de activos por impuestos corrientes	-	(92,209.55)
6) Recálculo de la depreciación acumulada de vehículos	8,113.47	8,119.11
7) Reconocimiento de pasivos por impuestos corrientes	(3,000.00)	(3,000.00)
8) Beneficios laborales no corrientes	(10,584.38)	(6,825.29)
9) Impuestos diferidos	11,458.15	31,076.70
<u>Patrimonio de la Compañía con NIIF:</u>	<u>591,982.68</u>	<u>416,006.82</u>

A continuación incluimos las explicaciones de los ajustes reconocidos durante el proceso de conversión a NIIF de los estados financieros de la Compañía:

1) Reclasificación de aportes para futuras capitalizaciones a otras cuentas por pagar a partes relacionadas

Los estados financieros al 1 de enero del 2011, elaborados con base en PCGA previos, muestran aportes para futuras capitalizaciones de US\$550,000.00. Estos aportes fueron disminuidos en US\$80,000.00 durante el año 2011.

Con estos antecedentes, informamos que los estados financieros de apertura, elaborados con base en las NIIF, reconocen que únicamente los US\$470,000.00 corresponden a aportes para futuras capitalizaciones, mientras que los restantes US\$80,000.00 fueron reclasificados como pasivos a la vista en el rubro otras cuentas por pagar a accionistas.

2) Intereses implícitos en deudores comerciales

Los estados financieros elaborados con base en PCGA previos, incluyeron deudores comerciales pendientes de cobro por un valor nominal de US\$320,000.00 correspondientes a facturas emitidas a Inmobiliaria Proinhabi S.A. por la venta de activos fijos sin intereses explícitos.

Utilizando los planes de cobro proporcionados por la Administración de la Compañía, se calcularon intereses implícitos que ascendieron a US\$37,259.44 al 1 de enero del 2011 y US\$13,302.53 al 31 de diciembre del 2011; esto representó una disminución de los intereses implícitos durante el año 2011 de US\$23,956.91

Con base en las políticas contables adoptadas por la Compañía mencionadas en la Notas 2.6, se procedió a medir los deudores comerciales a su costo amortizado para lo cual al 1 de

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

enero del 2011 reconoció intereses implícitos de US\$37,259.44. Este valor fue registrado como un menor valor de los deudores comerciales y una disminución de los resultados acumulados.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, elaborados de acuerdo con las NIIF, reconocen ingresos financieros por US\$23,956.91 provenientes de la actualización financiera de los deudores comerciales durante el año 2011; estos valores fueron reconocidos en los resultados del año 2011.

3) Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar

Los estados financieros elaborados con base en PCGA previos, incluyeron otras cuentas por cobrar pendientes de recuperación por un valor nominal de US\$882,533.15 correspondientes a préstamos recibidos de las siguientes partes relacionadas sin intereses explícitos: Petrolider S.A., Servymarcas S.A. e Inmobiliaria Proinhabi S.A..

Utilizando los planes de cobro proporcionados por la Administración de la Compañía, se calcularon intereses implícitos que ascendieron a US\$73,745.20 al 1 de enero del 2011 y US\$18,411.40 al 31 de diciembre del 2011; esto representó una disminución de los intereses implícitos durante el año 2011 de US\$55,333.80

Con base en las políticas contables adoptadas por la Compañía mencionadas en la Notas 2.6, se procedió a medir las otras cuentas por cobrar a su costo amortizado para lo cual al 1 de enero del 2011 reconoció intereses implícitos de US\$73,745.20. Este valor fue registrado como un menor valor de las otras cuentas por cobrar a partes relacionadas y una disminución de los resultados acumulados.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, elaborados de acuerdo con las NIIF, reconocen ingresos financieros por US\$55,333.80 provenientes de la actualización financiera de las otras cuentas por cobrar durante el año 2011; estos valores fueron reconocidos en los resultados del año 2011.

4) Baja de otras cuentas por cobrar

Los estados financieros elaborados con base en PCGA previos al 1 de enero del 2011, incluyeron anticipos a proveedores totalmente deteriorados por un valor nominal de US\$25,821.36 que estuvieron registradas en el rubro otras cuentas por cobrar; los resultados del año 2011, elaborados con base en PCGA previos reconocen estas pérdidas. Por otro lado, durante el año 2011 se identificaron nuevos anticipos totalmente deteriorados por un valor nominal de US\$2,468.05

Los estados financieros elaborados con base en las NIIF reconocen pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar por US\$25,821.36 y US\$2,468.05 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, respectivamente. Las pérdidas por deterioro reconocidas hasta el 1 de enero del 2011 fueron contabilizadas con cargo a los resultados acumulados de la Compañía, mientras que las pérdidas por deterioro reconocidas durante el año 2011 fueron dadas de baja con cargo a los resultados de dicho año. Adicionalmente informamos que las pérdidas por deterioro registradas en el año 2011 con base en PCGA previos fueron reversados

5) Baja de activos por impuestos corrientes

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros elaborados con base en PCGA previos al 1 de enero del 2011, incluyeron activos por impuestos corrientes por un valor nominal de US\$92,209.55 que según la legislación tributaria vigente en el Ecuador se encontraban prescritas; los resultados del año 2011, elaborados con base en PCGA previos reconocen estas pérdidas.

Los estados financieros elaborados con base en las NIIF reconocen pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes por US\$92,209.55 al 1 de enero del 2011. Las pérdidas por deterioro reconocidas hasta el 1 de enero del 2011 fueron contabilizadas con cargo a los resultados acumulados de la Compañía. Adicionalmente informamos que las pérdidas por deterioro registradas en el año 2011 con base en PCGA previos fueron reversadas

6) Recalculo de la depreciación acumulada de vehículos

La depreciación acumulada de vehículos al 1 de enero del 2011 fue recalculada con base en la vida útil y el valor razonable establecida por la Administración de la Compañía. La vida útil estimada de estos activos fue establecida en 10 años y no contemplan la existencia de un valor residual.

Como resultado del recalcule de la depreciación acumulada de vehículos al 1 de enero del 2011, los activos fijos y los resultados acumulados de la Compañía fueron incrementados en US\$8,119.11. El recalcule de la depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2011 representó una disminución del gasto por depreciación del presente año por un valor de US\$5.64.

7) Reconocimiento de pasivos por impuestos corrientes

Durante años anteriores, la Compañía fue notificada por el Servicio de Rentas Internas sobre una glosa que incrementa el impuesto a la renta por pagar del año 2008 en US\$3,000.00.

La Administración de la Compañía decidió modificar su declaración del impuesto a la renta del año 2008 para reconocer el impuesto a la renta adicional de US\$3,000.00, lo cual fue reconocido en los estados financieros elaborados con base en las NIIF a través de un crédito en la cuenta pasivos por impuestos corrientes y un débito a la cuenta patrimonial resultados acumulados

8) Beneficios laborales post-empleo: jubilación patronal

Como se menciona en el literal b) de la Nota 4.5, la Compañía reconoció en el estado de situación financiera de apertura una provisión para desahucio por el valor de US\$6,825.29, valor que fue establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías utilizando el método de unidad de crédito proyectada. El valor establecido por el actuario incluye las ganancias o pérdidas actuariales existentes a la fecha de transición a las NIIF (1 de enero del 2011).

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, elaborados con base en las NIIF, reconocen un incremento de la provisión para desahucio de US\$3,759.09, la misma que fue registrada en los resultados del año 2011.

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

9) Impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera.

Los ajustes relacionados con la medición de los activos y pasivos derivados de la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

a) Posición neta de impuestos diferidos:

A continuación la composición de la posición neta de impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011:

<u>Posición neta de impuestos diferidos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos por impuestos diferidos	13,328.26	32,948.11
Pasivos por impuestos diferidos	1,870.11	1,871.41
Total diferencias temporarias activas	11,458.15	31,076.70

b) Activos por impuestos diferidos y diferencias temporarias activas:

A continuación un resumen de los activos por impuestos diferidos que provienen de las diferencias temporarias activas al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011:

<u>Cálculo de activos por impuestos diferidos</u>	<u>2011</u>			
<u>Diferencias temporarias activas</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Intereses implícitos en deudores comerciales	37.259,44		(23.956,92)	13.302,52
Intereses implícitos en otras cuentas por pagar a partes relacionadas	73.745,19	9.099,64	(64.433,43)	18.411,40
Beneficios laborales no corrientes	24.092,53	3.759,09		27.851,62
Pagos anticipados	5.384,93		(5.384,93)	-
<u>Total diferencias temporarias activas</u>	<u>140.482,09</u>	<u>12.858,73</u>	<u>(93.775,28)</u>	<u>59.565,54</u>
Activos por impuestos diferidos a la tasa vigente	32.948,11	3.086,10	(22.506,07)	13.528,14
Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta				(199,88)
<u>Activos por impuestos diferidos totales</u>				<u>13.328,26</u>
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>23,5%</u>			<u>22,4%</u>

c) Pasivos por impuestos diferidos y diferencias temporarias pasivas:

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos diferidos que provienen de las diferencias temporarias pasivas al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cálculo de pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>2011</u>			
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Recálculo de la depreciación acumulada de vehículos	8.136,57		(5,64)	8.130,93
<u>Total diferencias temporarias pasivas</u>	<u>8.136,57</u>	<u>-</u>	<u>(5,64)</u>	<u>8.130,93</u>
Pasivos por impuestos diferidos a la tarifa vigente	1.871,41	-	(1,35)	1.870,06
Ajustes por cambio de tasa de impuesto				0,05
<u>Pasivo por impuestos diferidos totales</u>				<u>1.870,11</u>
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>23,0%</u>			<u>23,0%</u>

d) Registro contable de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos diferidos

Las variaciones de las cuentas del activo y pasivo por impuestos diferidos ocurridos durante el período contable fueron registradas de la siguiente manera:

<u>Registro contable</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
<u>Efectos reconocidos en los resultados del periodo:</u>	<u>2011</u>
- Variación del año en los activos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	(19.419,97)
- Variación del año en los pasivos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	1,35
- Ajuste del activo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	(199,88)
- Ajuste del pasivo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	(0,05)
<u>Impuestos diferidos reconocidos en los resultados del año 2011</u>	<u>(19.618,55)</u>

4.7 Conciliación del resultado de resultados y otros resultados integrales.

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre los resultados previamente informados de la Compañía:

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
	<u>2011</u>
<u>Resultado del año 2011 con PCGA anteriores:</u>	<u>4.505,57</u>
2) Intereses implícitos en deudores comerciales	23.956,91
3) Intereses implícitos en otras cuentas por pagar a partes relacionadas	55.333,80
4) Baja de otras cuentas por pagar	23.353,31
5) Baja de activos por impuestos corrientes	92.209,55
6) Recálculo de la depreciación acumulada de vehículos	(5,64)
8) Beneficios laborales no corrientes	(3.759,09)
9) Impuestos diferidos	(19.618,55)
<u>Efectos del proceso de adopción de las NIIF</u>	<u>171.470,29</u>
<u>Resultado del año 2011 con NIIF:</u>	<u>175.975,86</u>

Ver explicaciones de los numerales 2 a 8 en la Nota 4.6

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.8 Reclasificaciones efectuadas en los estados de situación financiera

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en los estados de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la "NIC-1: Presentación de estados financieros"

Cuenta	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	Saldos al 31 de diciembre del 2011	Saldos al 1 de enero del 2011
Aportes para futuras capitalizaciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	-	80,000.00
Programas de computo	Otras cuentas por cobrar	Activos intangibles	10,655.55	12,053.40
Programas de computo	Activos fijos: equipos de cómputo	Activos intangibles	22,562.47	25,795.91
Deudores comerciales	Deudores comerciales	Cuentas por cobrar a largo plazo	96,494.29	86,697.47
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	Cuentas por cobrar a largo plazo	97,375.29	60,688.23

4.9 Reclasificaciones en el estado de resultados y otros resultados integrales

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultados integrales, para una apropiada presentación de acuerdo a la "NIC-1: Presentación de estados financieros"

Cuenta	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	Saldos al 31 de diciembre del 2011
Participación laboral	Participación laboral	Gastos de venta y Gastos de administración	12,049.11

4.10 Conciliación del estado de flujos de efectivo

A continuación un resumen de la conciliación del estado de flujos de efectivo:

<u>Conciliación</u>	<u>PCGA previos</u>	<u>Diferencia</u>	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de operación	(1) 820,280.20	(529,104.98)	291,175.22
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de inversión	(1) (740,875.02)	29,431.22	(711,443.80)
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de financiamiento	(1) (95,686.00)	499,673.36	403,987.36
Flujos de efectivo netos de año	(16,280.82)		(16,281.22)
Efectivo y equivalentes al inicio del año 2010	40,148.04		40,148.04
Efectivo y equivalentes al final del año 2010	23,867.22		23,866.82

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales variaciones corresponden a lo mencionado en los numerales 1 a 9 en la Nota 4.6

5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- e) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes particulares y clientes corporativos. Las ventas se realizan a plazos que fluctúan entre 15 y 30 días que pueden extenderse hasta 45 días. Previo a la concesión del crédito, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes establecen cupos, plazos y demás condiciones de crédito. La situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por la Administración de la Compañía

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos durante los años 2012 y 2011, permitieron mejorar la liquidez con que cuenta la Compañía para cumplir con sus obligaciones financieras. Sin embargo, al cierre del año 2012 la Administración de la Compañía decidió abastecerse de inventarios para el normal abastecimiento de los barcos luego de la salida de veda. En la medida que los inventarios adquiridos sean vendidos y recuperados, no se espera que la Compañía tenga problemas de liquidez durante el año 2013.

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2012 representan el 21.4% del activo total. El restante 78.6% de los activos provienen principalmente del: i) financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 15 y 60 días plazo, y ii) obligaciones financieras que devengan intereses explícitos a tasas establecidas en el mercado financiero ecuatoriano, y iii) reconocimiento de beneficios laborales por pagar a corto y largo plazo que no generan costos financieros.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Bancos locales	43.590,78	7.003,47	29.886,04
Bancos del exterior	20.053,37	16.713,35	10.112,00
Cajas chicas	150,00	150,00	150,00
<u>Total efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>63.794,15</u>	<u>23.866,82</u>	<u>40.148,04</u>

7. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los deudores comerciales:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Clientes no relacionados locales	712.085,57	919.364,67	945.149,68
Clientes no relacionados exterior	35.908,44	8.593,23	28.703,64
Clientes relacionados locales	125.531,81	44.859,78	266.591,17
Cheques protestados	2.494,48	-	746,81
Cartera e gestion legal	15.133,16	16.494,42	16.958,45
<u>Subtotal</u>	<u>891.153,46</u>	<u>989.312,10</u>	<u>1.258.149,75</u>
Provisión para cuentas incobrables	(28.677,71)	(22.495,97)	(22.495,97)
<u>Total deudores comerciales</u>	<u>862.475,75</u>	<u>966.816,13</u>	<u>1.235.653,78</u>

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales por vencimiento se detalla a continuación:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos por antigüedad:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera vigente	656.223,24	640.311,00
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	164.131,29	324.574,86
b) de 91 a 180 días	23.603,24	24.426,24
c) de 181 a 360 días	47.195,69	-
<u>Total cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>891.153,46</u>	<u>989.312,10</u>

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables se resume a continuación:

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	22.495,97	22.495,97
Nuevas provisiones	6.181,74	-
<u>Total provisión para cuentas incobrables</u>	<u>28.677,71</u>	<u>22.495,97</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Relacionadas	(1)	90.652,37	105.293,85	765.438,89
Anticipos a proveedores		105.081,76	41.485,88	44.414,23
Pagos anticipados		8.574,83	12.016,73	10.925,58
Impuesto al valor agregado - compras		45.598,42	-	-
Empleados		9.108,61	8.008,34	4.759,94
Deudores varios		52.638,66	26.989,20	26.250,09
<u>Total otras cuentas por cobrar</u>		<u>311.654,65</u>	<u>193.794,00</u>	<u>851.788,73</u>

(1) Ver un resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 34

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente	87,135.37	147,059.44	137,811.02
Anticipos del impuesto a la renta	26,993.36	25,955.82	23,875.89
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>114,128.73</u>	<u>173,015.26</u>	<u>161,686.91</u>

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Saldo inicial</u>	173,015.26	161,686.91
<u>Incrementos de:</u>		
Retenciones en la fuente	49,321.48	46,288.86
Anticipos del impuesto a la renta	26,993.36	25,955.82
Subtotal	249,330.10	233,931.59
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con pasivos por impuestos corriente	(63,772.75)	(60,916.33)
Bajas de impuestos	(71,428.62)	-
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>114,128.73</u>	<u>173,015.26</u>

10. INVENTARIOS

A continuación un resumen de los inventarios:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Lubricantes	989.695,87	430.710,55	312.031,33
<u>Total inventarios</u>	<u>989.695,87</u>	<u>430.710,55</u>	<u>312.031,33</u>

Durante el año 2012, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de operación por el valor de US\$9,809,028.02 (2011: US\$9,888,251.72).

11. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las cuentas por cobrar a largo plazo:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Deudores comerciales relacionados	(1)	-	86.697,48	77.895,31
Préstamos a relacionadas	(1)	-	87.489,03	54.526,71
Subtotal		-	174.186,51	132.422,02

(1) Corresponde a la porción no corriente de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a partes relacionadas. Ver un resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 34

12. ACTIVOS FIJOS

A continuación un resumen de los activos fijos:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Construcciones en curso		487.50	487.50	-
Edificios		249.90	249.90	249.90
Muebles y enseres		29,774.57	29,248.14	28,976.73
Equipo de oficina		3,045.34	3,045.34	3,457.74
Maquinaria y equipo		35,443.43	35,074.43	40,111.72
Equipo de computación		22,587.30	22,472.30	20,141.77
Vehículos y equipos de transporte		135,120.53	162,643.36	144,756.78
Otros activos fijos		43,362.84	43,362.84	52,362.84
Subtotal		270,071.41	296,583.81	290,057.48
<u>(-) Depreciación acumulada</u>		(187,247.80)	(183,907.48)	(183,841.46)
<u>Total activos fijos:</u>		82,823.61	112,676.33	106,216.02

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	112,676.33	106,216.02
Adiciones	1,546.14	32,173.51
Ventas	3,373.48	6,946.35
Depreciación del año	(34,772.34)	(32,659.55)
<u>Total activos fijos</u>	82,823.61	112,676.33

13. ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación un resumen de los activos intangibles:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Programas de computo	46,311.88	46,311.88	46,311.88
Subtotal	46,311.88	46,311.88	46,311.88
<u>(-) Amortización acumulada</u>	(17,724.95)	(13,093.76)	(8,462.57)
<u>Total activos intangibles</u>	<u>28,586.93</u>	<u>33,218.12</u>	<u>37,849.31</u>

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	33,218.12	37,849.31
Depreciación del año	(4,631.19)	(4,631.19)
<u>Total activos intangibles</u>	<u>28,586.93</u>	<u>33,218.12</u>

14. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Las inversiones a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por el valor de US\$704,983.49 corresponden al 15% de las acciones de Petrolider S.A. Esta empresa se dedica principalmente a la comercialización de productos derivados de petróleo, así como a la distribución de toda clase de combustibles, aceites y grasas lubricantes en la provincia de Manabí y zonas aledañas.

15. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación un resumen de los activos por impuestos diferidos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos por impuestos diferidos	8,707.37	13,328.26	32,948.11
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>	<u>8,707.37</u>	<u>13,328.26</u>	<u>32,948.11</u>

Movimiento de los activos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2012 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Diferencias temporarias activas</u>	2012			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Intereses implícitos en deudores comerciales	13.302,52	-	(9.796,81)	3.505,71
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar	18.411,40	-	(12.586,70)	5.824,70
Beneficios laborales no corrientes	27.851,62	4.022,51	(1.625,55)	30.248,58
Subtotal	59.565,54	4.022,51	(24.009,06)	39.578,99
Activos por impuestos diferidos	13.328,26	925,18	(5.522,08)	8.731,36
Ajuste por cambio de tasa				(23,99)
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>				<u>8.707,37</u>
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>22,4%</u>			<u>22,0%</u>

Los movimientos del año 2011 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

<u>Diferencias temporarias activas</u>	2011			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Intereses implícitos en deudores comerciales	37.259,44	-	(23.956,92)	13.302,52
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar	73.745,19	9.099,64	(64.433,43)	18.411,40
Beneficios laborales no corrientes	24.092,53	3.759,09	-	27.851,62
Pagos anticipados	5.384,93	-	(5.384,93)	-
Subtotal	140.482,09	12.858,73	(93.775,28)	59.565,54
Activos por impuestos diferidos	32.948,11	3.086,10	(22.506,07)	13.528,14
Ajuste por cambio de tasa				(199,88)
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>				<u>13.328,26</u>
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>23,5%</u>			<u>22,4%</u>

Las proyecciones financieras elaborados por la Administración de la Compañía para los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones financieras:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Banco Internacional S.A.	(1)	635.427,75	470.583,89	615.229,84
Banco del Pichincha S.A.	(2)	225.216,76	265.750,00	157.517,00
Banco Proamerica S.A.	(3)	8.563,19	20.727,00	-
Subtotal		869.207,70	757.060,89	772.746,84

- (1) Corresponde al costo amortizado de 12 préstamos recibidos del Banco Internacional cuyo monto original ascendió a US\$1,177,400.00. Estos créditos vencen principalmente durante el año 2013 y devengan tasas de interés anuales entre el 9,76% y el 9,84%
- (2) Corresponde al costo amortizado de 3 préstamos recibidos del Banco del Pichincha cuyo monto original ascendió a US\$390,000.00. Estos créditos vencen principalmente durante el año 2012 y devengan tasas de interés anuales del 9,74%.
- (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%.

Estos créditos se encuentran garantizados principalmente con bienes inmuebles de la compañía, bienes inmuebles de los accionistas y prendas ordinarias de inventarios y maquinaria de la Compañía (Ver detalle de garantías en la Nota 33)

17. ACREEDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

<u>Composición:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales - no relacionados		535.518,57	534.656,49	701.257,65
Proveedores locales - relacionados	(1)	9.064,50	37.594,58	35.392,17
Proveedores del exterior - no relacionados		593.702,45	521.299,02	302.823,20
Provisiones de costos y gastos incurridos		(11.384,85)	(45.351,33)	28.923,68
Total acreedores comerciales		1.126.900,67	1.048.198,76	1.068.396,70

- (1) Ver un resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 34

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Partes vinculadas	(1)	977.83	50,064.03
Valores por pagar		15,061.36	15,061.36
Anticipos de clientes		104,899.38	198,306.29
Retenciones en la fuente		3,092.13	3,689.64
Impuesto al valor agregado - ventas		-	37,868.42
<u>Total otras cuentas por pagar</u>		<u>124,030.70</u>	<u>304,989.74</u>
			<u>549,628.98</u>

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 34

19. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

<u>Composición</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios legales		4,030.90	3,131.97
Seguridad social		3,168.84	2,953.41
Participación laboral		27,249.56	12,049.11
<u>Total obligaciones laborales</u>		<u>34,449.30</u>	<u>18,134.49</u>
			<u>14,084.64</u>

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

<u>Movimiento:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Saldo inicial</u>		18,134.49	14,084.64
<u>Incrementos por:</u>			
Gastos de nómina del año	(1)	284,779.68	264,294.11
<u>Subtotal</u>		<u>302,914.17</u>	<u>278,378.75</u>
<u>Disminuciones por:</u>			
Pagos de nómina del año		(256,415.76)	(252,392.64)
Pago de participación laboral	(1)	(12,049.11)	(7,851.62)
<u>Total obligaciones laborales</u>		<u>34,449.30</u>	<u>18,134.49</u>

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2012 y 2011 calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 2.12.

20. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 6 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 2009 a 2012 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

c) 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>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Pasivos por impuestos corrientes	73,149.00	66,772.75	63,916.33
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>73,149.00</u>	<u>66,772.75</u>	<u>63,916.33</u>

d) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Saldo inicial</u>	66,772.75	63,916.33
<u>Incrementos por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	73,149.00	63,772.75
Subtotal	139,921.75	127,689.08
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corriente	(63,772.75)	(60,916.33)
Pagos efectuados en el año	(3,000.00)	-
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>73,149.00</u>	<u>66,772.75</u>

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2012 y 2011:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	181,663.72	271,416.28
(-) Participación laboral	(27,249.56)	(12,049.11)
<u>Diferencias temporarias:</u>		
(-) Partidas que reducen la base fiscal		
Reversión de diferencias temporarias activas	(24,009.06)	(88,390.35)
(+) Partidas que incrementan la base fiscal		
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	4,022.51	12,858.73
Reversión de diferencias temporarias pasivas	8,130.93	5.65
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	110,027.39	17,327.01
Base imponible	252,585.93	201,168.21
Impuesto a la renta corriente	58,094.76	48,280.37
Impuesto a la renta mínimo	73,149.00	63,772.75
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>73,149.00</u>	<u>63,772.75</u>
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	40.3%	23.5%

f) Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado

A continuación se muestra una conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	73.148,99	63.772,76
Baja de activos por impuestos corrientes	-	-
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 115)	4.596,90	19.419,97
Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 15)	23,99	199,88
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 23)	(1.870,11)	(1,35)
Ajuste en los pasivos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 23)	-	0,05
<u>Impuesto a la renta devengado en el año</u>	<u>75.899,77</u>	<u>83.391,31</u>

21. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>Bancos locales:</u>				
Banco Internacional S.A.	(1)	220.360,63	-	-
Banco Proamerica S.A.	(1)	4.511,63	-	-
<u>Total obligaciones financieras a largo plazo</u>		<u>224.872,26</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Corresponden a la porción no corriente de las obligaciones financieras mencionadas en la Nota 16.

22. BENEFICIOS LABORALES NO CORRIENTES

A continuación un resumen de los beneficios laborales a largo plazo:

<u>Composición de saldos</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Jubilación Patronal		31,513.37	27,001.67	17,267.24
Desahucio		12,230.48	10,584.38	6,825.29
<u>Total beneficios laborales a largo plazo</u>		<u>43,743.85</u>	<u>37,586.05</u>	<u>24,092.53</u>

Movimiento de los beneficios laborales a largo plazo:

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2012 y 2011 se detallan a continuación:

<u>Movimientos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Jubilación Patronal:</u>			
Saldo inicial		27,001.67	17,267.24
Costos de los servicios del año		5,884.11	14,867.52
Costos financieros		1,221.48	1,062.35
beneficios pagados y retiros anticipados		(2,593.89)	(6,195.44)
Saldo final		<u>31,513.37</u>	<u>27,001.67</u>
<u>Desahucio:</u>			
Saldo inicial		10,584.38	6,825.29
Costos de los servicios del año		1,547.53	5,205.87
Costos financieros		472.88	415.43
beneficios pagados y retiros anticipados		(374.31)	(1,862.21)
Saldo final		<u>12,230.48</u>	<u>10,584.38</u>
<u>Total beneficios laborales a largo plazo</u>		<u>43,743.85</u>	<u>37,586.05</u>

23. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos diferidos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Pasivos por impuestos diferidos	-	1,870.11	1,871.41
<u>Total pasivos por impuestos diferidos</u>	-	1,870.11	1,871.41

Movimiento de los pasivos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2012 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

<u>Diferencias temporarias pasivas</u>	2012			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Intereses implícitos en otras cuentas por pagar	8.130,93	-	(8.130,93)	-
Subtotal	8.130,93	-	(8.130,93)	-
Pasivos por impuestos diferidos	1.870,11	-	(1.870,11)	-
Ajuste por cambio de tasa				-
<u>Total pasivos por impuestos diferidos</u>				-
Tasa promedio de impuesto a la renta	23,0%			0,0%

Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

<u>Diferencias temporarias pasivas</u>	2011			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Intereses implícitos en otras cuentas por pagar	8.136,57	-	(5,64)	8.130,93
Subtotal	8.136,57	-	(5,64)	8.130,93
Pasivos por impuestos diferidos	1.871,41	-	(1,35)	1.870,06
Ajuste por cambio de tasa				0,05
<u>Total pasivos por impuestos diferidos</u>				1.870,11
Tasa promedio de impuesto a la renta	23,0%			23,0%

24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes	63.794,15	23.866,82	40.148,04
Deudores comerciales	862.475,75	966.816,13	1.235.653,78
Otras cuentas por cobrar	152.399,64	140.291,39	796.448,92
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	174.186,51	132.422,02
Instrumentos de patrimonio	704.983,49	704.983,49	-
Total activos financieros corrientes	1.783.653,03	2.010.144,34	2.204.672,76
Pasivos financieros :			
Obligaciones financieras a corto plazo	869.207,70	757.060,89	772.746,84
Acreedores comerciales	1.126.900,67	1.048.198,76	1.068.396,70
Otras cuentas por pagar	16.039,19	65.125,39	272.634,79
Obligaciones financieras a largo plazo	224.872,26	-	-
Total pasivos financieros corrientes	2.237.019,82	1.870.385,04	2.113.778,33
Posición neta de instrumentos financieros	-453.366,79	139.759,30	90.894,43

Los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior han sido medidos al costo o costo amortizado

25. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$100,000.00 dólares al 31 de diciembre del 2012 y 2011. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 100,000 acciones cuyo valor nominal es US\$1 cada una.

26. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los aportes para futuras capitalizaciones de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ascendieron a US\$470,000.00. Estos valores fueron reconocidos como aportes para futuras capitalizaciones considerando que:

- a) La Junta General de accionistas del 1 de diciembre del 2010 autorizó que estos valores sean considerados como aportes para futuras capitalizaciones, y,
- b) No se tiene previsto la cancelación de estos valores en el corto y mediano plazo.

La Administración de la Compañía estima que estos valores serán capitalizados durante los años 2013 o 2014.

27. RESERVAS

A continuación un resumen de las reservas:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Reserva legal	50.000,00	50.000,00	50.000,00
Reserva facultativa	4,81	4,81	4,81
<u>Total reservas</u>	<u>50.004,81</u>	<u>50.004,81</u>	<u>50.004,81</u>

28. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Utilidades acumuladas - distribuibles	4.505,57	-	-
(-) Pérdidas acumuladas	(33.691,07)	(33.691,07)	(17.267,24)
Reserva de capital	29.358,11	29.358,11	29.358,11
Adopción de las NIIF por primera vez	(28.194,74)	(28.194,74)	(199.665,03)
Utilidad del año - distribuibles	-	4.505,57	-
(-) Pérdida del año	78.514,39	-	(16.423,83)
<u>Total resultados acumulados</u>	<u>50.492,26</u>	<u>(28.022,13)</u>	<u>(203.997,99)</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.19.

A partir del año 2012, los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

29. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de bienes	11,015,705.82	10,978,692.87
(-) Descuentos en ventas	(1,145.70)	(250.00)
<u>Total ingresos ordinarios</u>	<u>11,014,560.12</u>	<u>10,978,442.87</u>

30. COSTOS DE PRODUCTOS VENDIDOS

A continuación un resumen de los costos de productos vendidos:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Consumo de inventarios	9,809,028.02	9,888,251.72
Otros menores	715.04	-
<u>Total costos operacionales</u>	<u>9,809,743.06</u>	<u>9,888,251.72</u>

31. GASTOS DE VENTAS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de venta, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones al personal	257,530.12	252,245.00
Participación laboral (1)	27,249.56	12,049.11
Jubilación patronal y desahucio	8,751.69	13,493.52
Honorarios profesionales	24,800.47	52,639.24
Mantenimiento y reparación	28,231.47	22,412.42
Combustible y lubricantes	11,764.40	14,914.89
Transporte	36,369.72	10,335.34
Suministros y materiales	10,883.17	10,073.55
Otros menores	7,832.60	8,172.02
<u>Total gastos de venta</u>	<u>413,413.20</u>	<u>396,335.09</u>

32. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de administrativos, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depreciaciones	34,772.34	32,659.55
Amortizaciones	10,555.14	21,582.35
Pólizas de seguro y seguridad	35,653.32	38,257.97
Gastos de viaje	21,125.12	32,291.71
Seguridad y guardiana	14,177.92	17,077.16
Facilidades operativas	100,757.25	93,652.70
Gastos de nacionalización	17,894.31	27,059.33
Impuestos, contribuciones y otros	157,139.39	75,286.92
Deterioro de deudores comerciales	7,343.00	-
Deterioro de otras cuentas por cobrar	34,996.40	7,826.19
Baja de activos por impuestos corrientes	71,428.62	-
Otros menores	27,533.55	31,801.18
<u>Total gastos administrativos</u>	<u>533,376.36</u>	<u>377,495.06</u>

33. OTROS INGRESOS

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación un resumen de los otros ingresos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses financieros	22.408,23	79.300,29
Otros ingresos	15.318,19	1.009,08
<u>Total otros ingresos</u>	<u>37.726,42</u>	<u>80.309,37</u>

34. OTROS GASTOS

A continuación un resumen de los otros ingresos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses	127,942.93	113,655.92
Otros gastos	13,396.83	23,647.28
<u>Total otros gastos</u>	<u>141,339.76</u>	<u>137,303.20</u>

35. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

a) Operaciones activas con partes relacionadas:

<u>Operaciones activas</u>	<u>Relación</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos efectuados a:</u>			
Petrolider S.A.	Filial	3,123.36	1,292,052.60
Puerto del Pacífico Puertopac S.A	Filial	348,617.82	248,558.90
Servymarcas S.A.	Filial	119.15	-
Distrilider S.A.	Filial	49.74	8,108.05
Inmobiliaria Proinhabi S.A.	Filial	40,593.92	21,558.00
Distribuidora Comercial			
Automotriz Dicomtriz S.A.	Filial	7,562.16	-
<u>Total operaciones activas</u>		<u>400,066.15</u>	<u>1,570,277.55</u>

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Operaciones pasivas con partes relacionadas:

<u>Operaciones pasivas</u>	<u>Relación</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos recibidos de:</u>			
Petrolider S.A.	Filial	524,809.17	-
Puerto del Pacífico Puertopac S.A	Filial	277,200.00	672,595.47
Servymarcas S.A.	Filial	140,882.40	73,226.46
Distrilider S.A.	Filial	-	20,400.00
Distribuidora Comercial Automotriz Dicomtriz S.A.	Filial	17,000.00	-
<u>Total operaciones activas</u>		<u>959,891.57</u>	<u>766,221.93</u>

c) Operaciones de ingresos con partes relacionadas:

<u>Operaciones de ingresos:</u>	<u>Relación:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ingresos por ventas:</u>			
Petrolider S.A.	Filial	75.131,47	68.240,00
Puerto del Pacífico Puertopac S.A.	Filial	20.610,00	320,00
Distribuidora Comercial Automotriz Dicomtriz S.A.	Filial	485,52	703,00
<u>Intereses implícitos :</u>			
Inmobiliaria Proinhabi S.A.	Filial	16.654,58	30.690,46
Distribuidora Comercial Automotriz Dicomtriz S.A.	Filial	5.728,93	-
Petrolider S.A.	Filial	-	54.832,87
Servymarcas S.A.	Filial	-	2.867,02
<u>Total operaciones de ingresos</u>		<u>118.610,50</u>	<u>157.653,35</u>

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Operaciones de gastos con partes relacionadas:

<u>Operaciones de gastos:</u>	<u>Relación:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Intereses implícitos :</u>			
Petrolider S.A.	Filial	-	9.099,64
<u>Gastos pagados a:</u>			
Petrolider S.A.	Filial	112.912,63	91.505,00
Andrés Endara	Accionista	12.091,83	6.577,00
Alvaro Uribe	Accionista	-	6.031,00
Puerto del Pacífico Puertopac S.A.	Filial		1.056,00
Distribuidora Comercial Automotriz Dicomtriz S.A.	Filial	511,52	-
Servymarcas S.A.	Filial		377,00
<u>Remuneraciones al personal clave</u>	Administradores	19.500,00	19.500,00
<u>Total operaciones de gastos</u>		145.015,98	134.145,64
<u>Total operaciones con relacionadas</u>		1.623.584,20	291.798,99

A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro a partes relacionadas

e) Incluidas en el rubro deudores comerciales:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Inmobiliaria Proinhabi S.A.	96.494,29	-	204.845,25
Dicomtriz S.A.	-	-	38.044,94
Petrolider S.A.	29.037,52	44.504,58	13.346,18
Puerto del Pacífico Puertopac S.A.	-	355,20	10.189,80
Distrilider S.A.	-	-	165,00
<u>Total deudores comerciales relacionadas</u>	125.531,81	44.859,78	266.591,17

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Incluidas en el rubro otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Petrolider S.A.	-	-	655.849,03
Inmobiliaria Proinhabi S.A.	90.652,37	-	63.830,53
Dicomtriz		32.299,56	-9.995,40
Petrolider S.A.		44.000,00	-
Servymarcas S.A.	-	15.533,52	34.581,68
Puerto del Pacífico Puertopac S.A.	-	-	7.641,59
Cesar Acosta (accionista)	-	6.723,21	6.723,21
Diego Endara (accionista)	-	6.048,92	6.048,92
Andrés Endara (accionista)	-	688,64	688,64
Otros menores	-	-	70,69
<u>Total otras cuentas por cobrar a relacionadas</u>	<u>90.652,37</u>	<u>105.293,85</u>	<u>765.438,89</u>

g) Incluidas en el rubro cuentas por cobrar a largo plazo:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Inmobiliaria Proinhabi S.A. (comercial)	-	86.697,48	77.895,31
Inmobiliaria Proinhabi S.A. (otras)	-	60.688,23	54.526,71
Dicomtriz S.A.	-	26.800,80	-
<u>Total cuentas por cobrar a relacionadas largo plazo</u>	<u>-</u>	<u>174.186,51</u>	<u>132.422,02</u>

h) Incluidas en el rubro acreedores comerciales:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Puerto del Pacífico Puertopac S.A.	-	1.162,07	16.228,55
Petrolider S.A.	7.546,68	10.381,88	11.392,19
Cesar Acosta (accionista)	940,75	12.940,75	6.640,78
Servymarcas S.A.	-	155,28	1.078,91
Diego Endara (accionista)	448,66	12.348,73	51,74
Andrés Endara (accionista)	128,41	605,87	-
<u>Total acreedores comerciales relacionados</u>	<u>9.064,50</u>	<u>37.594,58</u>	<u>35.392,17</u>

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

i) Incluidas en el rubro otras cuentas por pagar:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Accionistas	-	6,667.39	98,334.79
Puerto del Pacífico Puertopac S.A.	-	33,000.00	-
Distrilider S.A.	-	10,396.64	-
Petrolider S.A.	977.83	-	-
Otros menores	-	-	300.00
<u>Total otras cuentas por pagar a relacionadas</u>	<u>977.83</u>	<u>50,064.03</u>	<u>98,634.79</u>

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2012 y 2011 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

36. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

Contratos con Exxon-Mobil y filiales

1) 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. Este contrato fue ampliado hasta el 31 de agosto del 2013 mediante la firma de un adendum firmado entre las partes.

2) 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

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Contratos de Abastecimiento de derivados de petróleo con la 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

37. GARANTIAS

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

A continuación un resumen de las garantías entregadas por la Compañía y/o alguna de las empresas del Grupo Líder para garantizar operaciones de crédito con entidades financieras:

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición:</u>	Valor de la garantía
<u>Banco del Pichincha</u>	
Hipoteca de inmuebles de Proinhabi	1.708.433,19
Fianza solidaria con los accionistas	300.000,00
TOTAL	2.008.433,19
<u>Banco del Internacional</u>	
Prenda de vehículos de Petroceano	28.747,00
Hipoteca de inmuebles de Proinhabi	2.013.440,00
TOTAL	2.042.187,00
<u>Banco Proamerica</u>	
Prenda de vehículos de Petroceano	24.250,00
TOTAL	24.250,00

38. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de mayo del 2013) 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.



Ing. César Acosta Farina
Representante legal



C.P.A. Patricia Bailón
Contadora general