

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos locales	61,665.12	43,590.78
Bancos del exterior	38,281.41	20,053.37
Cajas chicas	150.00	150.00
<u>Total efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>100,096.53</u>	<u>63,794.15</u>

7. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de deudores comerciales:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes no relacionados locales	711,786.52	712,085.87
Clientes no relacionados exterior	43,780.06	35,908.44
Clientes relacionados locales (1)	26,025.86	125,531.81
Cheques protestados	885.69	2,494.48
Cartera en gestion legal	109,391.66	15,133.16
<u>Subtotal</u>	<u>891,869.78</u>	<u>891,153.46</u>
Provisión para cuentas incobrables	(109,391.66)	(28,677.71)
<u>Total deudores comerciales</u>	<u>782,478.12</u>	<u>862,475.75</u>

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 32.

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

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

<u>Composición de saldos por antigüedad:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera vigente	616,334.13	656,223.24
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	156,886.01	164,131.29
b) de 91 a 180 días	3,849.28	23,603.24
c) de 181 a 360 días	1,315.69	47,195.69
d) mas de 360 días e incobrables	113,484.67	-
<u>Total cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>891,869.78</u>	<u>891,153.46</u>

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

A continuación un resumen de la provisión para cuentas incobrables

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	28,677.71	22,496.97
Nuevas provisiones	80,713.95	6,181.74
<u>Total provisión para cuentas incobrables</u>	<u>109,391.66</u>	<u>28,677.71</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>2013</u>	<u>2012</u>
Relacionadas	(1)	54,239.72	90,652.37
Anticipos a proveedores		17,444.38	105,081.76
Anticipos a Empleados		7,847.63	9,108.61
Seguros anticipados		7,348.47	8,574.83
Impuesto al valor agregado - compras		15,697.37	45,598.42
Deudores varios		64,521.08	52,638.66
<u>Total otras cuentas por cobrar</u>		<u>167,098.65</u>	<u>311,654.65</u>

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 32.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente	92,639.68	87,136.37
Anticipos del impuesto a la renta	26,243.32	26,993.36
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>118,883.00</u>	<u>114,128.73</u>

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

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

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Saldo inicial</u>	114,128.73	173,015.26
<u>Incrementos de:</u>		
Retenciones en la fuente	51,793.16	49,321.48
Anticipos del impuesto a la renta	26,243.32	26,993.36
<u>Subtotal</u>	<u>192,165.21</u>	<u>249,330.10</u>
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	(73,282.21)	(63,772.75)
Bajas de impuestos	-	(71,428.62)
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>118,883.00</u>	<u>114,128.73</u>

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran inventarios por el valor de US\$1,150,189.58 (2012: US\$989,695.87) que corresponden principalmente a inventarios de lubricantes que serán comercializados en el transcurso normal de sus operaciones.

Durante el año 2013, los consumos de inventarios fueron reconocidos como gastos de operación por el valor de US\$9,957,660.51 (2012: US\$9,809,028.02).

11. ACTIVOS FIJOS

A continuación un resumen de los activos fijos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Construcciones en curso	487.50	487.50
Edificios	249.90	249.90
Muebles y enseres	32,734.71	29,774.57
Equipo de oficina	3,045.34	3,045.34
Maquinaria y equipo	36,593.43	35,443.43
Equipo de computación	26,737.12	22,587.30
Vehículos y equipos de transporte	173,498.20	135,120.53
Otros activos fijos	43,362.84	43,362.84
<u>Subtotal</u>	<u>316,709.04</u>	<u>270,071.41</u>
<u>(-) Depreciación acumulada</u>	<u>(223,327.09)</u>	<u>(187,247.80)</u>
<u>Total activos fijos:</u>	<u>93,381.95</u>	<u>82,823.61</u>

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	82,823.61	112,676.33
Adiciones	47,962.16	1,546.14
Ventas	(2,938.31)	3,373.48
Depreciación del año	(34,465.51)	(34,772.34)
<u>Total activos fijos</u>	<u>93,381.95</u>	<u>82,823.61</u>

12. ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación un resumen de los activos intangibles:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Software y similares	46,311.88	46,311.88
Subtotal	46,311.88	46,311.88
<u>(-) Amortización acumulada</u>	<u>(22,356.14)</u>	<u>(17,724.95)</u>
<u>Total activos intangibles</u>	<u>23,955.74</u>	<u>28,586.93</u>

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	28,586.93	33,218.12
Depreciación del año	(4,631.19)	(4,631.19)
<u>Total activos intangibles</u>	<u>23,955.74</u>	<u>28,586.93</u>

13. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 muestran inversiones a largo plazo por el valor de US\$704,983.49 que correspondieron al 15% de las acciones de Petrolider S.A.. Esta compañía 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.

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran activos por impuestos diferidos por el valor de US\$3,337.96 (2012: US\$8,707.37) que provienen de las diferencias temporarias activas identificadas por la Administración de la Compañía.

Movimiento de los activos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2013 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

Diferencias temporarias activas	2013			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Intereses implícitos en deudores comerciales	3,505.71	-	(3,505.71)	-
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar	5,824.70	-	(5,824.70)	-
Beneficios laborales no corrientes	30,248.58	2,446.97	(12,760.96)	19,934.59
Subtotal	39,578.99	2,446.97	(22,091.37)	19,934.59
Total activos por impuestos diferidos	8,707.37	538.33	(4,860.10)	4,385.60
Tasa promedio de impuesto a la renta	22.0%			22.0%

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

Diferencias temporarias activas	2012			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
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
Total activos por impuestos diferidos	13,328.26	925.18	(5,522.08)	8,731.36
Ajuste por cambio de tasa				(23.99)
Tasa promedio de impuesto a la renta	22.4%			22.0%

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.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación un resumen de las obligaciones financieras:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Bancos locales:		
Banco Internacional S.A.	(1) 651,558.70	635,427.75
Banco del Pichincha S.A.	(2) 519,942.91	225,216.76
Banco Proamerica S.A.	(3) 4,511.63	8,563.19
Subtotal	1,176,013.24	869,207.70

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde al costo amortizado de 12 préstamos recibidos del Banco Internacional cuyo monto original ascendió a US\$967,000.00. Estos créditos vencen principalmente durante el año 2014 y devengan tasas de interés anuales entre el 9,76% y el 9,84%
- (2) Corresponde al costo amortizado de 7 préstamos recibidos del Banco del Pichincha cuyo monto original ascendió a US\$680,000.00. Estos créditos vencen principalmente durante el año 2014 y devengan tasas de interés anuales del 9,76%.
- (3) Corresponde al costo amortizado de un préstamo recibido del Banco Promerica para la compra de un vehículo cuyo monto original ascendió a US\$24.250. Este crédito vence en junio del 2014 y devenga una tasa de interés anual del 11,23%.

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 34.

16. ACREEDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales no relacionados	466,891.76	505,260.12
Proveedores del exterior no relacionados	412,098.26	623,960.90
Proveedores locales relacionados (1)	85,365.74	9,064.50
Por facturar proveedores locales relacionados	17,510.07	(11,384.85)
<u>Total acreedores comerciales</u>	<u>981,865.83</u>	<u>1,126,900.67</u>

- (1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 32.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

<u>Composición saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes vinculadas (1)	125,700.00	977.83
Préstamos a terceros	12,000.00	15,061.36
Anticipos de clientes	104,899.38	104,899.38
Retenciones en la fuente	14,591.56	3,092.13
<u>Total otras cuentas por pagar</u>	<u>257,190.94</u>	<u>124,030.70</u>

- (1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 32.

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios legales	3,763.07	3,518.33
Seguridad social	4,447.86	3,681.41
Participación laboral	20,420.99	27,249.56
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>28,631.92</u>	<u>34,449.30</u>

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

Movimiento:	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Saldo inicial</u>	34,449.30	18,134.49
<u>Incrementos por:</u>		
Gastos de nómina del año (1)	286,482.09	284,779.68
Subtotal	320,931.39	302,914.17
<u>Disminuciones por:</u>		
Pagos de nómina del año	(265,049.91)	(256,415.76)
Pago de participación laboral (1)	(27,249.56)	(12,049.11)
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>28,631.92</u>	<u>34,449.30</u>

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades calculada de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana vigente

19. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

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

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 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 2011 a 2013 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran pasivos por impuestos corrientes de US\$75,564.81 (2012: US\$73,149.00) que corresponden al impuesto a la renta por pagar que se espera liquidar en abril del siguiente año.

c) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2013	2012
Saldo inicial	73,149.00	66,772.75
<u>Incrementos por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	75,564.81	73,149.00
Subtotal	148,713.81	139,921.75
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corrientes	(73,282.21)	(63,772.75)
Pagos efectuados en el año	133.21	(3,000.00)
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>75,564.81</u>	<u>73,149.00</u>

d) 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 2013 y 2012:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2013	2012
Utilidad antes del impuesto a la renta	136,139.92	181,663.72
(-) Participación laboral	(20,420.99)	(27,249.56)
<u>Diferencias temporarias:</u>		
(-) Partidas que reducen la base fiscal		
Reversión de diferencias temporarias activas	(22,091.38)	(24,009.06)
(+) Partidas que incrementan la base fiscal		
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	-	4,022.51
Reversión de diferencias temporarias pasivas	-	8,130.93
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	192,422.85	110,027.39
Base imponible	286,050.40	252,585.93
Impuesto a la renta corriente	62,931.09	58,094.76
Impuesto a la renta mínimo	75,564.81	73,149.00
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>75,564.81</u>	<u>73,149.00</u>
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	55.5%	40.3%

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) 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>Conciliación:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2013	2012
<u>Impuesto a la renta corriente</u>	75,564.81	73,149.00
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 14)	4,321.77	4,596.90
Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 14)	-	23.99
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 22)	-	(1,870.11)
<u>Impuesto a la renta devengado en el año</u>	<u>79,886.58</u>	<u>75,899.78</u>

20. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

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

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		2013	2012
<u>Bancos locales:</u>			
Banco Intenacional S.A.	(1)	73,240.57	220,360.63
Banco Proamerica S.A.		-	4,511.63
<u>Total obligaciones financieras a largo plazo</u>		<u>73,240.57</u>	<u>224,872.26</u>

(1) Corresponde a la porción no corriente de las obligaciones financieras mencionadas en la Nota 15.

21. 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>	
	2013	2012
Jubilación Patronal	28,596.37	31,513.37
Desahucio	10,159.41	12,230.48
<u>Total beneficios laborales a largo plazo</u>	<u>38,755.78</u>	<u>43,743.85</u>

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de los beneficios laborales a largo plazo:

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2013 y 2012 se detallan a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Jubilación Patronal:</u>		
Saldo inicial	31,513.37	27,001.67
Costos de los servicios del año	5,062.37	5,884.11
Costos financieros	1,107.97	1,221.48
beneficios pagados y retiros anticipados	(9,087.39)	(2,593.89)
Saldo final	28,596.32	31,513.37
<u>Desahucio:</u>		
Saldo inicial	12,230.48	10,584.38
Costos de los servicios del año	1,811.02	1,547.53
Costos financieros	393.65	472.88
beneficios pagados y retiros anticipados	(4,275.69)	(374.31)
Saldo final	10,159.46	12,230.48
<u>Total beneficios laborales no corrientes</u>	<u>38,755.78</u>	<u>43,743.85</u>

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2013 a ser capitalizada actuarialmente a partir del siguiente ejercicio fue calculado en base al método de "unidad de crédito proyectado" por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 7.0% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al cierre del cada ejercicio. Al cierre del año el saldo de dicha provisión por US\$28,596.37 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Compañía

22. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no muestran pasivos por impuestos diferidos pendientes de liquidar

Movimiento de los pasivos por impuestos diferidos:

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

<u>Diferencias temporarias pasivas</u>	<u>2012</u>			<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
Subtotal	8,130.93	-	(8,130.93)	-
Pasivos por impuestos diferidos	1,870.11	-	(1,870.11)	-
<u>Total pasivos por impuestos diferidos</u>				<u>-</u>
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>23.0%</u>			<u>0.0%</u>

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$100,000.00 dólares al 31 de diciembre del 2013 y 2012. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 1,000 acciones cuyo valor nominal es US\$100.00 cada una.

24. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran aportes para futuras capitalizaciones por el valor de US\$270,000.00 (2012: US\$470,000.00) que la Administración de la Compañía espera capitalizar durante el año 2014.

25. RESERVAS

A continuación un resumen de las reservas:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva legal	50,000.00	50,000.00
Reserva facultativa	4.81	4.81
<u>Total reservas</u>	<u>50,004.81</u>	<u>50,004.81</u>

26. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidades acumuladas - distribuibles	49,328.89	(29,185.50)
Reserva de capital	29,358.11	29,358.11
Adopción de las NIIF por primera vez (1)	(28,194.74)	(28,194.74)
Utilidad del año - distribuibles	35,832.35	78,514.39
<u>Total resultados acumulados</u>	<u>86,324.61</u>	<u>50,492.26</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.18.

La legislación tributaria vigente establece que 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.

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

27. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de bienes	11,252,527.30	11,015,705.82
(-) Descuentos en ventas	(18,490.08)	(1,145.70)
<u>Total ingresos ordinarios</u>	<u>11,234,037.22</u>	<u>11,014,560.12</u>

28. GASTOS DE VENTA

A continuación un resumen de los gastos de venta:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones al personal	266,061.10	257,530.12
Jubilación patronal y desahucio	8,375.06	8,751.69
Participación laboral (1)	20,420.99	27,249.56
Honorarios profesionales	41,662.85	24,800.47
Mantenimiento y reparaciones	22,222.15	28,231.87
Arrendamientos operativos	31,650.00	1,681.29
Promoción y publicidad	3,572.94	6,150.91
Combustibles	15,234.64	11,764.40
Transporte	4,743.00	36,369.72
Suministros y materiales	13,538.57	10,883.17
<u>Total gastos de venta</u>	<u>427,481.30</u>	<u>413,413.20</u>

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades calculada de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana vigente

29. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de los gastos administrativos:

(Ver cuadro en la página siguiente)

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros y reaseguros	33,574.29	35,653.32
Gastos de gestión	8,654.15	6,680.39
Gastos de viaje	50,211.24	21,125.12
Telecomunicaciones, energía y agua potable	5,092.10	6,350.83
Impuestos contribuciones y otros	35,146.64	157,139.39
Depreciación de activos fijos	34,465.51	31,538.90
Amortización de intangibles y otros activos	3,233.44	3,233.44
Deterioro de inventarios	2,092.07	0.01
Deterioro de cartera	80,713.95	7,343.00
IVA cargado al gasto	64.11	88.64
Servicio de guardanía	17,862.56	14,177.92
Servicios recibidos de empresas	48,243.21	5,060.00
Otros menores	308,290.21	244,985.40
<u>Total gastos administrativos</u>	<u>627,643.48</u>	<u>533,376.36</u>

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades calculada de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana vigente

30. OTROS INGRESOS

A continuación un resumen de los otros ingresos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses financieros	53.30	22,408.23
Otros ingresos	33,792.57	15,318.19
<u>Total otros ingresos</u>	<u>33,845.87</u>	<u>37,726.42</u>

31. OTROS GASTOS

A continuación un resumen de los otros egresos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos financieros explícitos	111,337.81	110,066.27
Comisiones	24,199.39	24,141.19
Otros gastos	3,841.67	7,132.30
<u>Total otros gastos</u>	<u>139,378.87</u>	<u>141,339.76</u>

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

32. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012, 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 accionistas y administradores representativos en la Compañía.

<u>Resumen de transacciones efectuadas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>con partes relacionadas:</u>		
Activas	124,843.33	400,066.15
Pasivas	973,415.43	959,891.57
De ingresos	203,583.36	118,610.50
De gastos	276,929.14	145,015.98
<u>Total transacciones con relacionadas</u>	<u>1,578,771.26</u>	<u>1,623,584.20</u>

a) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas activas.

<u>Resumen de transacciones activas:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Préstamos efectuados a:</u>		
Petrolider S.A.	70,571.72	3,123.36
Puerto del Pacífico Puertopac S.A.	-	348,617.82
Servymarcas S.A.	-	119.15
Distrilider S.A.	240.18	49.74
Inmobiliaria Proinhabi S.A.	48,010.72	40,593.92
Distribuidora Comercial Automotriz Dicomtriz S.A.	10,020.71	7,562.16
<u>Total operaciones activas</u>	<u>128,843.33</u>	<u>400,066.15</u>

b) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas pasivas.

<u>Resumen de transacciones pasivas:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Préstamos recibidos de:</u>		
Petrolider S.A.	53,245.80	524,809.17
Puerto del Pacífico Puertopac S.A.	895,016.81	277,200.00
Servymarcas S.A.	152.82	140,882.40
Inmobiliaria Proinhabi S.A.	25,000.00	-
Distribuidora Comercial Automotriz Dicomtriz S.A.	-	17,000.00
<u>Total operaciones pasivas</u>	<u>973,415.43</u>	<u>959,891.57</u>

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas de ingresos.

<u>Resumen de transacciones de ingresos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos por ventas:</u>		
Petrolider S.A.	84,687.64	75,131.47
Puerto del Pacifico Puertopac S.A.	12,783.45	20,610.00
Distribuidora Comercial Automotriz Dicomtriz S.A.	-	485.52
Nuevas Operaciones Comerciales S.A.	105,233.48	-
Distrilider S.A.	878.79	-
<u>Intereses implícitos :</u>		
Inmobiliaria Proinhabi S.A.	-	16,654.58
Distribuidora Comercial Automotriz Dicomtriz S.A.	-	5,728.93
<u>Total operaciones de ingresos</u>	<u>203,583.36</u>	<u>118,610.50</u>

d) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas de gastos.

<u>Resumen de transacciones de egresos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Gastos pagados a:</u>		
Petrolider S.A.	169,175.24	112,912.63
Puerto del Pacifico Puertopac S.A.	888.00	-
Servymarcas S.A.	-	511.52
Inmobiliaria Proinhabi S.A.	40,000.00	-
Andrés Endara	13,074.85	12,091.83
Diego Endara	12,000.00	-
Nuevas Operaciones Comerciales S.A.	56.38	-
<u>Remuneraciones al personal clave</u>	<u>37,734.67</u>	<u>19,500.00</u>
<u>Total operaciones de gastos</u>	<u>272,929.14</u>	<u>145,015.98</u>

Resumen de saldos con partes relacionadas

a) A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro incluidas en el rubro deudores comerciales:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nuevas Operaciones Comerciales S.A.	15,638.45	-
Petrolider S.A.	9,237.49	29,037.52
Distrilider S.A.	975.45	96,494.29
Editorial Santillana S.A. (Venezuela)	174.46	-
<u>Total deudores comerciales relacionadas</u>	<u>26,025.85</u>	<u>125,531.81</u>

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro a partes relacionadas incluidas en el rubro otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Petrolider S.A.	6,239.72	-
Inmobiliaria Proinhabi S.A.	48,000.00	90,652.37
<u>Total otras cuentas por cobrar a relacionadas</u>	<u>54,239.72</u>	<u>90,652.37</u>

- c) A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro a partes relacionadas incluidas en el rubro acreedores comerciales:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inmobiliaria Proinhabi S.A.	40,640.00	-
Petroceano S.A.	42,249.82	7,546.68
Accionistas	2,475.92	1,517.82
<u>Total acreedores comerciales relacionados</u>	<u>85,365.74</u>	<u>9,064.50</u>

- d) A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro a partes relacionadas incluidas en el rubro otras cuentas por pagar:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Accionistas	125,700.00	-
Petrolider S.A.	-	977.83
<u>Total otras cuentas por pagar a relacionadas</u>	<u>125,700.00</u>	<u>977.83</u>

Estos valores fueron reconocidos como pasivos a la vista a favor de los accionistas de la Compañía y no devengan costos financieros

Excepto por lo mencionado en la Nota 34, no se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

33. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

- a) Contratos con Exxon-Mobil y filiales

Con fecha 1 de septiembre del 2013 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 y que Petroceano se compromete a comprar por lo menos el 90% de la cantidad de lubricantes adquirido en el año anterior.

PETROCEANO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Garantías entregadas a ExxonMobil

Las compras efectuadas a ExxonMobil se encuentran garantizadas con los activos de la estación de servicios aeropuerto avaluados en US\$1,582,545.07 por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Los activos de la estación aeropuerto son de propiedad de Petrolider

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.

Garantías entregadas a la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador

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 2014
- 2) Garantía bancaria emitida por el Banco Internacional por el valor de US\$300.000 que vencen durante el año 2014
- 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

34. GARANTIAS

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Petroceano</u>	<u>Puertopac</u>	<u>Total</u>
Banco del Internacional	724,799.27		724,799.27
Banco del Pichincha	519,942.91	50,000.00	569,942.91
Banco Proamerica	4,511.63		4,511.63
Total obligaciones financieras	1,249,253.81	50,000.00	1,299,253.81

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 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

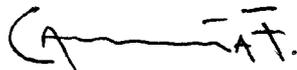
<u>Composición:</u>	<u>Valor de la garantía</u>
<u>Banco del Pichincha</u>	
Hipoteca de inmuebles de Proinhabi	2,891,130.31
Fianza solidaria con los accionistas	300,000.00
TOTAL	3,191,130.31
<u>Banco del Internacional</u>	
Prenda de vehículos de Petroceano	28,747.00
Hipoteca de inmuebles de Proinhabi	2,037,100.00
TOTAL	2,065,847.00
<u>Banco Proamerica</u>	
Prenda de vehículos de Petroceano	24,250.49
TOTAL	24,250.49

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

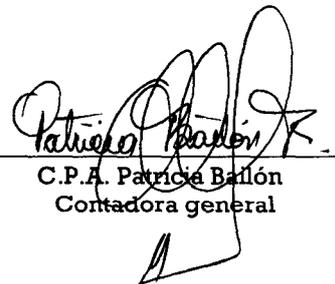
Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de marzo del 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

36. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 15 de marzo del 2014 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Sr. César Acosta Farina
Representante legal

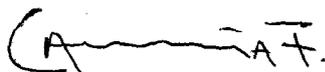


C.P.A. Patricia Ballón
Contadora general

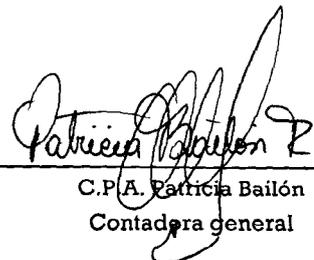
PETROCEANO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
	<u>Nota:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes	6	100,096.53	63,794.15
Deudores comerciales	7	782,478.12	862,475.75
Otras cuentas por cobrar	8	159,238.50	311,654.65
Activos por impuestos corrientes	9	118,883.00	114,128.73
Inventarios	10	1,150,189.58	989,695.87
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,310,885.73	2,341,749.15
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos fijos	11	93,381.95	82,823.61
Activos intangibles	12	23,955.74	28,586.93
Inversiones disponibles para la venta	13	704,983.49	704,983.49
Activos por Impuestos diferidos	14	4,385.60	8,707.37
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		826,706.78	825,101.40
TOTAL ACTIVOS		3,137,592.51	3,166,850.55

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
	<u>Nota:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTE			
Obligaciones financieras	15	1,176,013.24	869,207.70
Acreedores comerciales	16	981,865.83	1,126,900.67
Otras cuentas por pagar	17	257,190.94	124,030.70
Obligaciones laborales	18	28,631.92	34,449.30
Pasivos por impuestos corrientes	19	75,564.81	73,149.00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2,519,266.74	2,227,737.37
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras a largo plazo	20	73,240.57	224,872.26
Beneficios laborales largo plazo	21	38,755.78	43,743.85
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		111,996.35	268,616.11
TOTAL PASIVOS		2,631,263.09	2,496,353.48
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)			
Capital social	23	100,000.00	100,000.00
Aportes para futuras capitalizaciones	24	270,000.00	470,000.00
Reservas	25	50,004.81	50,004.81
Resultados acumulados	26	86,324.61	50,492.26
TOTAL PATRIMONIO		506,329.42	670,497.07
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3,137,592.51	3,166,850.55



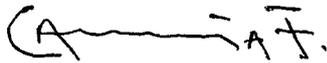
Sr. César Acosta Farina
Representante legal



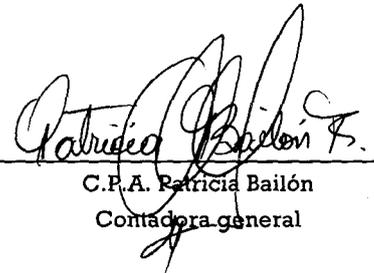
C.P.A. Patricia Bailón
Contadora general

PETROCEANO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos ordinarios	27	11,234,037.22	11,014,560.12
Costos de venta	10	(9,957,660.51)	(9,809,743.06)
Utilidad bruta		1,276,376.71	1,204,817.06
Gastos de operación	28	(427,481.30)	(413,413.20)
Gastos Administrativos	29	(627,643.48)	(533,376.36)
Utilidad operativa		221,251.93	258,027.50
Otros ingresos	30	33,845.87	37,726.42
Otros egresos	31	(139,378.87)	(141,339.76)
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		115,718.93	154,414.16
Impuesto a la renta	19	(79,886.58)	(75,899.77)
Utilidad (Pérdida) Neta		35,832.35	78,514.39
Utilidad (Pérdida) neta integral total		35,832.35	78,514.39
Ganancias (pérdidas) por acción		0.36	0.79



Sr. César Acosta Farina
Representante legal

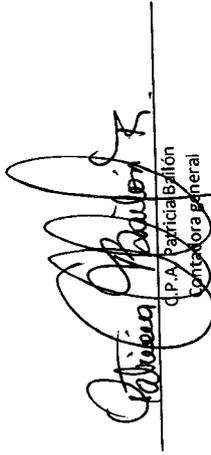


C.P.A. Patricia Bailón
Contadora general

PETROCEANO S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

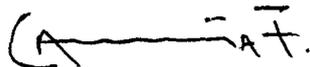
Nota	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados	Adopción de NIIF por primera vez	Resultados del año	Total patrimonio neto
			Reserva legal	Reserva facultativa				
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2012	100,000.00	470,000.00	50,000.00	4.81	(33,691.07)	(28,194.74)	4,505.57	591,982.68
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	4,505.57	-	(4,505.57)	-
Utilidad (pérdida) neta del año 2012	-	-	-	-	-	-	78,514.39	78,514.39
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	100,000.00	470,000.00	50,000.00	4.81	(29,185.50)	(28,194.74)	78,514.39	670,497.07
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	78,514.39	-	(78,514.39)	-
Aumento (disminución) de capital social	-	(200,000.00)	-	-	-	-	35,832.35	(200,000.00)
Utilidad (pérdida) neta del año 2013	-	-	-	-	49,328.89	(28,194.74)	35,832.35	35,832.35
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	100,000.00	270,000.00	50,000.00	4.81	49,328.89	(28,194.74)	35,832.35	506,329.42


 Sr. César Acosta Farina
 Representante legal

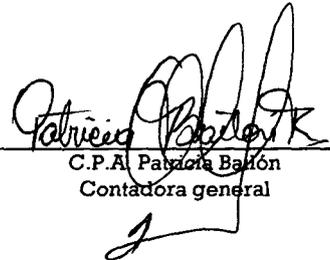

 Patricia Billoán
 C.P.A. Patricia Billoán
 Contadora general

PETROCEANO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del:	
	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	11,189,298.63	10,955,793.97
Efectivo pagado a proveedores	(10,748,545.33)	(10,833,556.95)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(292,299.47)	(268,464.87)
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	161,134.82	(34,444.72)
Efectivo pagado por intereses	(135,537.20)	(134,207.46)
Efectivo recibido por intereses	53.30	22,408.23
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(77,903.27)	(7,886.21)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	29,950.90	8,185.89
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las	126,152.38	(292,172.12)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos	(45,023.85)	(4,919.62)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(45,023.85)	(4,919.62)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo procedente de obligaciones financieras cp	306,805.54	112,146.81
Efectivo procedente de obligaciones financieras lp	-	224,872.26
Efectivo utilizado para el pago de obligaciones financieras lp	(151,631.69)	-
Efectivo procedente de aportes para futuras capitalizaciones	(200,000.00)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las	(44,826.15)	337,019.07
Flujos de efectivo netos del año	36,302.38	39,927.33
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	63,794.15	23,866.82
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	100,096.53	63,794.15



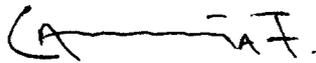
Sr. César Acosta Farina
Representante legal



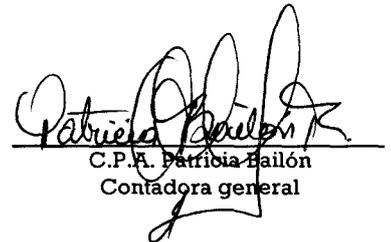
C.P.A. Patricia Badón
Contadora general

PETROCEANO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del:	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año (antes de participación laboral e impuesto a la renta)	35,832.35	78,514.39
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	34,465.51	34,772.34
Amortización de activos intangibles	4,631.19	4,631.19
Variaciones en el impuesto a la renta diferido	4,321.77	2,750.78
Provisión para jubilación patronal	(4,988.07)	6,157.80
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	79,997.63	104,340.38
Otras cuentas por cobrar	152,416.15	(117,860.65)
Activos por impuestos corrientes	(4,754.27)	58,886.53
Inventarios	(160,493.71)	(558,985.32)
Otros activos no corrientes	-	174,186.51
Cuentas por pagar comerciales	(145,034.84)	78,701.91
Otras cuentas por pagar	133,160.24	(180,959.04)
Obligaciones laborales	(5,817.38)	16,314.81
Pasivos por impuestos corrientes	2,415.81	6,376.25
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	126,152.38	(292,172.12)



Sr. César Acosta Farina
Representante legal



C.P.A. Patricia Bailón
Contadora general