Auditores y Asesores Gerenciales

Miembro de

SMS Latinoamérica

OCEAN OIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

Auditores y Asesores Gerenciales

Miembro de

SMS Latinoamérica

OCEAN OIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de ingresos y egresos

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros del año 2008

Notas a los estados financieros del año 2007

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado

Auditores y Asesores Gerenciales

Miembro de SMS Latinoamérica

Urdesa Norte Av. 2da #129 y calle 3ra.
Apartado Postal 09 - 01- 9431 Guayaquil - Ecuador
Teléfonos: (593 4) 6001781, (593 4) 2381078
Telefax: (593 4) 2889323 • Celular: 084367011
info@aseger.com.ec • www.aseger.com.ec
www.smslatam.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio de

OCEAN OIL S.A.

Manta, 4 de mayo del 2009

1. Hemos auditado el balance general adjunto de OCEAN OIL S.A. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados basados en nuestra auditoria. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 28 de marzo del 2008, contiene una opinión con salvedad por limitación al alcance sobre los inventarios incluidos en los referidos estados financieros.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OCEAN OIL S.A. al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Auditores y Asesores Gerenciales Cía. Ltda. (SMS ECUADOR)

Superintendencia de Compañías República del Ecuador
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Portoviejo

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

OCEAN OIL

OCEAN OIL S.A.
BALANCES GENERALES
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares estadounidense)

Activo			Pasivo y patrimonio		
ACTIVO CORRIENTE	2008	2007	PASIVO CORRIENTE	2008	2007
Caja y bancos	123,540	44,122	Porción corriente de pasivo a largo plazo	98,215	101,150
Cuentas y documentos por cobrar	1,321,647	1,313,499	Cuentas por pagar	638,100	612,152
Inventarios	57,141	108,661	Gastos acumulados	83,520	57,493
Gastos pagados por anticipado	18,064	10,049			
Total del activo corriente	1,520,392	1,476,331	Total del pasivo corriente	819,835	770,795
Propiedades, planta y equipos, netos	606,978	490,762	Pasivo a largo plazo	159,118	79,247
			Cuentas por pagar a largo plazo	635,200	854,508
Otros activos	17,853	23,499	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	531,070	286,042
Total del activo	2,145,223	1,990,592	Total del pasivo y patrimonio	2,145,223	1,990,592

Ec. Marcel Ponce
Gerente General

CBA. Mayra Reyna
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

OCEAN OIL

OCEAN OIL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares estadounidense)

	2008	2007
Ventas netas	9.105.957	7.584.439
Costo de Venta	(7.926.439)	(6.653.189)
Utilidad bruta	1.179.518	931.250
Gastos de operación		
Administrativos y de ventas	(733.844)	(614.111)
Financieros	(62.666)	(47.255)
Total gastos de operación	(796.510)	(661.366)
Utilidad operacional	383.008	269.884
Otros egresos no operativos, neto	(24.772)	(25.357)
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	358.236	244.527
Participación de los empleados en las utilidades	(53.735)	(38.270)
Impuesto a la renta	(59.473)	(42.651)
Utilidad neta	245.028	163.606

Ec. Marcel Ponce
Gerente General

CBA. Mayra Reyna
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

OCEAN OIL

OCEAN OIL S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares estadounidense)

	Aporte patrimonial	Aporte futuro aumento de capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2007	800	262,317		(140,681)	122,436
Utilidad neta				163,606	163,606
Saldo al 31 de diciembre del 2007	800	262,317	-	22,925	286,042
Apropiación para reserva legal año anteriores			19,085	(19,085)	-
Utilidad neta				245,028	245,028
Apropiación para reserva legal año 2008			24,502	(24,502)	
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800	262,317	43,587	224,366	531,070

Ec. Marcel Ponce
Gerente General

CBA. Mayra Reyna
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

OCEAN OIL

OCEAN OIL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares estadounidense)

	2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	245,028	163,606
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones	85,728	71,430
Provisión para cuentas incobrables	34,764	11,908
	365,520	246,944
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(42,912)	(579,682)
Inventarios	51,520	366,036
Gastos pagados por anticipado	(8,015)	(104)
Otros activos	5,646	(13,961)
Cuentas por pagar	25,948	9,105
Gastos acumulados por pagar	26,027	32,430
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	423,734	60,768
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipo	(201,944)	(6,530)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(201,944)	(6,530)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Abonos de cuentas por pagar a largo plazo	(219,308)	(342,187)
(Disminución) aumento neto en obligaciones bancarias	76,936	(26,410)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(142,372)	(368,597)
Aumento neto en efectivo	79,418	(314,359)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	44,122	358,481
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	123,540	44,122

Ec. Marcel Ponce
Gerente General

CBA. Mayra Reyna
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

Superintendencia de Compañías República del Ecuador
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Pertenece

OCEAN OIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública autorizada por el Notario Cuarto del Cantón Manta, el 27 de Septiembre de 2001.

Mediante escritura de reforma a los estatutos de fecha 22 de febrero del 2006, la Compañía amplio su objeto social que consiste en la compraventa de todo tipo de derivados del petróleo, gasolinas, diesel, bunker para el sector automotriz, industrial y marítimo; así como también la importación de los mismos, ya sea a través de la vía terrestre o marítima; adquiriendo para dicho fin carros, tanques y barco cisterna.

Crisis financiera mundial -

En el segundo semestre del 2008 la crisis económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, creciente incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales, establecimiento de salvaguardas e incremento de derechos arancelarios a la importación de ciertos productos, e incremento del Impuesto a la salida de divisas del 0,5 al 1%. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la crisis financiera mundial, antes indicada no ha originado impactos significativos en las operaciones de la Empresa por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, sin embargo, se encuentra realizando un seguimiento constante de sus indicadores financieros y el crecimiento del volumen de negocios proyectado.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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

b) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Incluye el efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios. Véase Nota 3.

c) Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Propiedades, planta y equipo –

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Cargos diferidos -

Representan los desembolsos efectuados por seguros de las instalaciones.

f) Participación de los empleados en las utilidades –

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

g) Provisión para impuesto a la renta –

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta de los años 2008 y 2007 a la tasa del 25%.

h) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no esta disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

i) Ingresos y gastos –

Los ingresos por ventas se registran en base a la emisión de facturas, que es el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los gastos se registran cuando se incurren, en base al método del devengado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Caja	36,767
Banco Pacífico	38,543
Banco Bolivariano	5,270
Banco Internacional	42,960
	123,540

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Composición:

Clientes	(1)	1,286,449
Crédito tributario por IVA		67,289
Otras cuentas por cobrar		2,673
Provisión para cuentas incobrables		(34,764)
		1,321,647

(1) Comprende cuentas por cobrar a clientes de combustible por un valor de US$1,227,407, lubricantes por US$45,130 y varios por US$13,912.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

Combustibles	39,195
Lubricantes	16,771
Químicos	762
Filtros	413
	57,141

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

		Tasas anuales de depreciación %
Edificios	19,590	5
Maquinarias y Equipos	40,770	10
Muebles y enseres	216	10
Herramientas y accesorios	5,770	10
Equipos de comunicación	3,452	10
Equipos de Computación	7,856	33
Instalaciones	344,702	10
Vehículos	388,102	20
	810,458	
Menos: Depreciación acumulada	(309,609)	
	500,849	
Terreno (1)	106,129	
	606,978	

Movimiento:

Saldo inicial		487,126
Adiciones netas	(2)	205,580
Depreciación del año		(85,728)
Saldo al final		606,978

(1) Un inmueble ubicado terreno ubicado en el km. 2.9 km vía Perimetral de la ciudad de Manta, ha sido entregado en garantía de las obligaciones bancarias (Ver Nota [illegible]).

(2) Corresponde principalmente a: la compra de un tráiler plataforma por US$[illegible],976, compra de un vehículo para Presidencia por US$85,714, la compra de un tanquero por US$24,200 y la compra de una computadora por US$690.

Superintendencia de Compañías República del Ecuador
Portoviejo

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Composición:

Proveedores	(1)	470,356
Anticipo de clientes		3,026
Impuestos	(2)	164,718
		638,100

(1) Incluyen saldos por pagar a proveedores de combustible, grasas y lubricantes.

(2) Comprende:

Retenciones en la fuente	774
Impuesto a la renta por pagar	5,680
Retenciones IVA	2,871
IVA cobrado	155,393
	164,718

NOTA 8 - GASTOS ACUMULADOS

Composición:

<u>Beneficios sociales</u>	
Décimo tercer sueldo	3,918
Décimo cuarto sueldo	2,211
Vacaciones	5,690
Fondos de reserva	5,768
Aportes al IESS	859
Aporte patronal	1,505
Prestamos quirografários	2,189
	22,140
15% participación de empleados en las utilidades	53,735
Intereses por pagar	7,645
	83,520

NOTA 9 - PASIVO A LARGO PLAZO

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - PASIVO A LARGO PLAZO
(Continuación)

Composición:

Banco Internacional (1)	Fecha	Plazo (meses)	Porción corriente	Largo plazo	Total
Operación No. 700302942	14 de Abril del 2008	36	79,865	121,750	201,615
Operación No. 700303123	22 de septiembre del 2008	36	18,350	37,368	55,718
			98,215	159,118	257,333

(1) La operación 700302942, por un total de US$250,000 genera una tasa anual del 11.50%, sobre el cual la Compañía entregó como garantía un terreno ubicado en el km. 2.9 km vía Perimetral de la ciudad de Manta (véase Nota 6). La operación No. 700303123, por US$60,000 genera una tasa del 11% anual. Ambos créditos fueron utilizados como capital de trabajo.

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Corresponde fundamentalmente a un préstamo otorgado por personas naturales, el cual no tiene una fecha específica de vencimiento y devenga una tasa de interés del 5% anual. Estos fondos fueron destinados como capital de trabajo.

NOTA 11 - VENTAS Y COSTO DE VENTA

Composición:

Concepto	Ventas	Costo de Ventas
Combustible	10,434,325	(7,187,742)
Lubricantes	855,212	(663,722)
Químicos	17,178	(12,745)
Filtros	4,550	(3,463)
Transporte	183,287	0
Sal	76,688	(66,803)
Servicios prestados	39,000	0
Devoluciones y descuentos	(2,504,284)	8,036
	9,105,957	(7,926,439)

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de un dólar cada una.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

(Véase página siguiente)

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. El período comprendido entre los años 2006 a 2008 inclusive se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$5,000,000.

La Compañía no mantiene transacciones con partes relacionadas en el exterior, por lo tanto está exenta de la presentación de este informe.

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre el año terminado al 31 de diciembre del 2008:

Utilidad (pérdida)	358,236
Menos: participación de trabajadores en las utilidades	(53,735)
Mas, gastos no deducibles	12,687
Menos, amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	(79,297)
Base tributaria	237,891
Tasa impositiva	25%
Impuesto a la renta causado	59,473

NOTA 14 – CONVENIOS

LUBRIVAL S.A.:

CONTRATO DE DISTRIBUCION.- En la ciudad de Guayaquil, el 23 de Junio del 2003, se mantiene firmado un contrato para la distribución de líneas de productos, lubricantes y grasas de la marca VALVOLINE destinado para el sector pesquero y marítimo de la Compañía Lubrival S.A. exclusivamente para las provincias de Manabí y Guayas. Los precios de venta son fijados por Lubrival, los cuales estarán sujetos a cambios cuando lo considere necesario.

La Compañía a efectos de asegurar el pago por la venta de productos mantiene aperturada una garantía bancaria por US$100,000 en el Banco Internacional S.A.

NOTA 14 – CONVENIOS
(Continuación)

PETROCOMERCIAL S.A. (FILIAL DE PETROECUADOR)

CONTRATO DE ABASTECIMIENTO.- En la ciudad de Quito, desde el 26 de Septiembre del 2003, se mantiene firmado un contrato para el suministro y comercialización de derivados del petróleo de producción nacional, para satisfacer exclusivamente los requerimientos de combustibles marinos para atender el al segmento industrial, naviero nacional y/o internacional.

La duración de este contrato es de 1 año pero se renueva de forma automática, solo podría darse por terminado por incumplimiento injustificado en el pago de facturas al proveedor, falta de contratación de seguros, incumplimiento de la Comercializadora de la obligaciones previstas en el Decreto Ejecutivo No. 2024, publicado en el Registro Oficial No. 445 del 1 de noviembre del 2001 y a pedido expreso de la Dirección Nacional de Hidrocarburos (DNH).

La Compañía a efectos de asegurar el pago por la venta de productos mantiene aperturada una garantía bancaria por US$500,000 en el Banco Internacional S.A.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de mayo del 2009) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

OCEAN OIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

OCEAN OIL S.A..- Es una compañía constituida mediante escritura pública el 27 de septiembre del 2001. Mediante escritura de reforma de a los estatutos de fecha 22 de febrero del 2006, la Compañía amplio su objeto social que consiste en la compraventa de todo tipo de derivados del petróleo, gasolinas, diesel, bunker y quereks para los sectores automotriz, industrial y marítimo; así como también la transportación de los mismos, ya sea a través de la vía terrestre o marítima; adquiriendo para dicho fin carros tanques y barcos cisterna.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios.- Están registrados al costo el cual no excede al valor neto realizable. El costo de los productos terminados se determina bajo el método promedio.

Activos fijos.- Están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios y mejoras	5%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Cargos diferidos.- Representan principalmente gastos de constitución y de funcionamiento, amortizados al 20% anual.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Al 31 de diciembre del 2007, está pendiente la apropiación del 10% sobre la utilidad neta obtenida en el año 2006 y que asciende a US$. 5,354.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce las ventas como ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar, nota 12.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En los años 2007 y 2006, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%, nota 12.

Intereses pagados.- Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	2007	2006
	(Dólares)	
Clientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US$. 21,900 hasta el año 2007 y US$. 9,992 hasta el año 2006	1,166,893	654,748
Impuestos	145,898	89,330
Empleados y otros	708	1,647
Total	1,313,499	745,725

Provisión para cuentas incobrables.- Durante los años 2007 y 2006, la Compañía registró provisión para cuentas incobrables por US$. 11,908 y US$. 9,992, respectivamente.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	2007	2006
	(Dólares)	
Combustibles	102,788	456,723
Lubricantes	5,142	17,395
Químicos y otros	731	579
Total	108,661	474,697

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	2007	2006
	(Dólares)	
Edificios y mejoras	364,292	364,292
Vehículos	184,491	184,491
Terrenos	106,129	106,129
Maquinarias y equipos	40,770	40,770
Equipos de oficina y computación	25,877	15,957
Muebles y enseres	217	899
Partes y accesorios	0	5,770
Subtotal	721,776	718,308
Menos: Depreciación acumulada	(231,014)	(162,646)
Total	490,762	555,662

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el movimiento de activos fijos, neto fue el siguiente:

	2007	2006
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	555,662	601,293
Compras y ventas, netas	6,530	15,710
Cargo a resultados	(71,430)	(61,341)
Saldo al final del año	490,762	555,662

Terrenos.- Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un inmueble de la Compañía ubicado en el tramo II de la Vía Circunvalación en el sitio "Santa Ana" del cantón Montecristi, ha sido entregado en garantía de las obligaciones bancarias, nota 8.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el detalle es el siguiente:

6. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

	2007	2006
	(Dólares)	
Proveedores	439,039	494,885
Impuestos fiscales	167,839	106,187
Otros	5,274	1,975
Total	612,152	603,047

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, representa principalmente negociaciones con proveedores, las mismas que se originan por compras de inventarios que son utilizados por la Compañía en su proceso productivo de ventas. Estas cuentas no devengan intereses y tienen vencimiento de 7 a 90 días plazo, a excepción de PETROCOMERCIAL que devenga interés promedio del 10% a partir del día 7 en que es concedido el crédito.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	2007	2006
	(Dólares)	
15% de participación de trabajadores	38,270	12,589
Intereses financieros	6,330	0
Vacaciones	4,626	4,435
Fondos de reserva	4,582	4,681
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	1,868	1,509
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	1,817	1,849
Total	57,493	25,063

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	2007	2006
	(Dólares)	
Banco Internacional S.A. Saldo de préstamos hipotecarios que genera el 11.50% de interés anual, pagadero mensualmente y con vencimiento final en octubre 19 del 2007.	150,000	161,600
Banco Bolivariano C.A. Saldo de préstamo prendario genera el 10% de interés anual, pagadero mensualmente y con vencimiento final en julio 25 del 2008.	17,474	45,207
Subtotal	167,474	206,807
Menos: porción corriente:		
Banco Internacional S.A.	70,753	(161,600)
Banco Bolivariano C.A.	(17,474)	(27,732)
Total	79,247	17,475

Superintendencia de Compañías República del Ecuador
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Portoviejo

9. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, representa obligaciones con personas naturales que devengan interés del 5% anual, y cuyos fondos fueron destinados para capital de trabajo, y las cuales no tienen fechas específicas de vencimiento, nota 13.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas de US$. 1,00 cada una.

Aportes para futura capitalización.- Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, representan aportaciones de efectivo realizadas por los accionistas y provenientes de años anteriores y sobre los cuales la Administración de la Compañía considera de acuerdo al criterio de sus asesores legales, se emitirá la aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías en mayo del 2008.

11. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	...2007...		...2006...	
	Ventas	Costo de ventas	Ventas	Costo de ventas
	(Dólares)			
Combustibles	6,821,525	6,132,415	7,329,192	6,731,568
Lubricantes	527,788	442,015	557,595	430,519
Químicos	17,281	12,930	19,095	13,948
Filtros	3,399	2,767	5,481	4,893
Sal	73,104	63,062	90,695	83,640
Otros	141,342	0	0	0
Total	7,584,439	6,653,189	8,002,058	7,264,568

12. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto por impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, se determina como sigue:

	2007	2006
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	244,527	79,942
Más:		
Gastos no deducibles	10,60[illegible]	3,983
Base de cálculo participación laboral	255,[illegible]	83,925
15% de participación de trabajadores	(38,2[illegible]0)	([illegible]2,589)
Menos:		
Amortización de pérdidas de años anteriores	(56,867)	(18,630)
Pasan:	159,997	52,506

12. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	2007	2006
	(Dólares)	
Vienen:	159,997	52,506
Más:		
Gastos no deducibles	10,607	3,983
Base de cálculo para el impuesto a la renta	170,604	56,489
25% de impuesto a la renta	42,651	14,122

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que excedan en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Las pérdidas acumuladas hasta el 31 de diciembre del 2007 y 2006, compensables contra utilidades futuras son aproximadamente de US$. 170,697 y US$. 227,564, respectivamente.

13. TRANSACCIONES DESTACADAS CON PERSONAS NATURALES

Un resumen de las transacciones destacadas con personas naturales por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	2007	2006
	(Dólares)	
Préstamos	854,508	711,448
Intereses	35,572	33,300

14. COMPROMISOS ADQUIRIDOS

Petrocomercial S.A..- Desde septiembre 26 del 2003, se mantiene firmado un Contrato con esta Compañía, filial de PETROECUADOR S.A. para el suministro y comercialización de derivados del petróleo de producción nacional, para satisfacer exclusivamente los requerimientos de combustibles marinos para atender al segmento naviero nacional y/o internacional.

La duración de este contrato es de 1 año, contados a partir de la fecha de su suscripción y solo podría darse por terminado por incumplimiento injustificado en el pago de facturas al proveedor, falta de contratación de seguros, incumplimiento de la Comercializadora de las obligaciones previstas en el Decreto Ejecutivo No. 2024, publicado en el Registro Oficial No. 445 del 1 de noviembre del 2001, y a pedido expreso de la Dirección Nacional de Hidrocarburos (DNH), el mismo fue renovado en septiembre 26 del 2007 a un año plazo adicional. La Compañía a efectos de asegurar el pago por la venta de productos mantiene aperturada una garantía bancaria por US$. 500,000, en el Banco Internacional S.A.

Lubrival S.A..- La Compañía mantiene firmado desde junio 23 del 2003 un contrato de distribución de la línea de productos, lubricantes y grasas de la marca Valvoline Inc. destinado para el sector pesquero y marítimo con la Compañía Lubrival S.A., exclusivamente para las provincias de Manabí y Guayas. Los precios de venta de los productos que entregue Lubrival S.A. se basan en una lista de precios, la cual estará sujeta a cambios cuando el proveedor lo considere necesario. La Compañía a efectos de asegurar el pago por la venta de productos mantiene aperturado en el Banco Internacional S.A. una garantía bancaria de US$. 100,000 la misma que se emitió el 27 de abril del 2007 y es a un año plazo (vence el 21 de abril del 2008).

14. COMPROMISOS (Continuación)

El 12 de marzo del 2008, la Compañía procedió a renovar por tres años el Contrato de Distribución con Lubrival S.A. (hasta el cierre de los años 2007 y 2006, el Contrato se encontraba vencido).

15. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 28 del 2008), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.