



Audidores & Consultores Independientes

VEPAMIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

INDICE	Pag.
Informe de los Auditores independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 20



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de los Accionistas:

VEPAMIL S.A.

Informe sobre los Estados Financieros.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **VEPAMIL S.A.** que comprenden los Estados de Situación al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

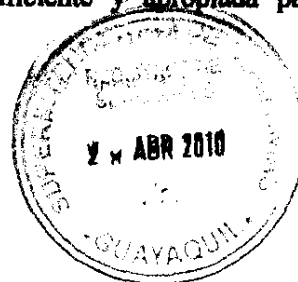
La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con ~~Normas Internacionales de Auditoría~~. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de VEPAMIL S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, resultado de operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Gastitop S.A

GASTITOP S.A
SC - RNAE-2 551
Abril 20, 2010
Guayaquil, Ecuador

Marco Guevara

Ing. Marco Guevara
Licencia profesional # 12523



VEPAMIL S.A.**ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	Notas	2009	2008
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja, bancos	2 y 3	1.862.151,00	982.503,15
Cuentas por cobrar	4	5.662.561,06	8.109.244,29
Cuentas por cobrar relacionadas	5	3.836.896,18	2.027.742,83
Inventarios	6	3.845.359,69	5.129.701,50
Gastos pagados por adelantados	7	688.344,57	655.793,79
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		15.895.312,50	16.904.985,56
PROPIEDADES, ENSERES Y EQUIPOS:	8		
Muebles y enseres		82.196,42	79.363,86
Equipos de computación		205.130,83	144.809,62
Instalaciones teléfonos y radios		29.733,10	29.733,10
Vehiculos		67.235,54	69.106,97
Maquinarias y equipos		107.905,35	54.778,70
Otros activos		19.623,48	19.623,48
		511.824,72	397.415,73
Menos - depreciación acumulada		295.380,98	256.071,48
TOTAL PROPIEDADES, ENSERES Y EQUIPOS		216.443,74	141.344,25
OTROS ACTIVOS		49.501,04	62.501,04
TOTAL ACTIVOS		16.161.257,28	17.108.830,85

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de situación

VEPAMIL S.A.**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

PASIVOS CORRIENTES:	Notas	2009	2008
Sobregiro bancario		-	49,732.82
Obligaciones bancarias	9	300,000.00	-
Cuentas por pagar	10	5,295,272.36	7,041,288.99
Pasivos acumulados	11	197,555.66	379,874.85
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		5,792,828.02	7,470,896.66
 DEUDA A LARGO PLAZO	 12	 7,428,710.56	 6,907,311.66
TOTAL PASIVOS		13,221,538.58	14,378,208.32
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	13	507,509.96	507,509.96
Reserva de capital	14	607,086.59	607,086.59
Reserva legal	15	196,183.04	175,273.42
Resultados acumulados		1,419,842.94	545,582.95
Utilidad (pérdida) del Ejercicio		209,096.17	895,169.61
 TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,939,718.70	2,730,622.53
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		16,161,257.28	17,108,830.85

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de situación

VEPAMIL S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS	16	83,370,731.65	73,215,037.00
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		25,899.62	-
COSTO DE VENTAS	16	76,758,772.02	67,371,098.25
Utilidad bruta		<u>6,637,859.25</u>	<u>5,843,938.75</u>
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>			
Gastos de administración y ventas		5,187,143.16	4,146,828.03
		<u>5,187,143.16</u>	<u>4,146,828.03</u>
Utilidad en operación		1,450,716.09	1,697,110.72
Gastos financieros		(905,715.43)	(707,250.63)
Otros ingresos (egresos)		-	664,048.07
		<u>(905,715.43)</u>	<u>(43,202.56)</u>
Utilidad antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta		545,000.66	1,653,908.16
(-)15 % PARTICIPACION TRABAJADORES	17	81,750.10	248,086.22
(-)IMPUESTO A LA RENTA	17	254,154.39	411,189.04
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u><u>209,096.17</u></u>	<u><u>994,632.90</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de resultados.

VEPAMIL S.A**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	Capital Social	Aportes futuro aumento de capital	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad (Pérdida)	Total
SALDO 1 DE ENERO DEL 2008	10.000,00	497.509,96	607.086,59	75.810,13	410.246,79	135.336,16	1.735.989,63
<u>MOVIMIENTO</u>							
Transferencia	497.509,96	(497.509,96)		-	135.336,16	(135.336,16)	-
Apropiación	-			99.463,29		(99.463,29)	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-			-		994.632,90	994.632,90
SALDO 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	507.509,96	-	607.086,59	175.273,42	545.582,95	895.169,61	2.730.622,53
<u>MOVIMIENTO</u>							
Transferencia	-	-		-	895.169,61	(895.169,61)	-
Apropiación	-	-		20.909,62	(20.909,62)	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-		-		209.096,17	209.096,17
SALDO 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	507.509,96	-	607.086,59	196.183,04	1.419.842,94	209.096,17	2.939.718,70

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado

VEPAMIL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008****Expresado en Dólares de Estados Unidos de América**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de operación</u>		
Efectivo recibido de clientes	84.305.833,66	72.663.161,40
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-83.188.695,38	-73.498.800,22
Gastos financieros	-905.715,43	-254.271,56
Otros ingresos (egresos), neto	-	664.048,07
Efectivo neto provisto (utilizados) por las actividades de Operación	<u>211.422,85</u>	<u>-425.862,31</u>
 <u>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</u>		
Compras de activos fijos tangibles, neto	-116.441,08	(76.158,48)
Incremento de otros activos y cargos diferidos, neto	13.000,00	7.157,94
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>-103.441,08</u>	<u>-69.000,54</u>
 <u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Incremento (disminución) sobregiro bancario	-49.732,82	49.732,82
Incremento obligaciones bancarias	300.000,00	0,00
Incremento (disminución) de deuda a largo Plazo	521.398,90	(84.936,42)
Efectivo neto provisto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>771.666,08</u>	<u>-35.203,60</u>
 Incremento(disminución) del efectivo	879.647,85	-530.066,45
Más efectivo al inicio del periodo	982.503,15	1.512.569,60
Efectivo al final del periodo	<u>1.862.151,00</u>	<u>982.503,15</u>

VEPAMIL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008****Expresado en dólares de Estados Unidos de América**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		
AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	209,096.17	994,632.90
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con		
el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	41,341.59	38,377.17
Provision de Intereses Financieros	-	454,384.85
Provision para reserva de incobrables	22,348.82	54,556.63
	<u>63,690.41</u>	<u>547,318.65</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por Cobrar	2,424,334.41	-1,082,393.67
Cuentas por cobrar relacionadas	-1,809,153.35	465,907.18
Inventarios	1,284,341.81	-671,071.90
Gastos pagados por adelantado	-32,550.78	-601,074.73
Cuentas por pagar	-1,746,016.63	-315,116.26
Pasivos acumulados	-182,319.19	235,935.52
	<u>-61,363.73</u>	<u>-1,967,813.86</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>211,422.85</u>	<u>-425,862.31</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

VEPAMIL S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

VEPAMIL S.A fue constituida el 23 de octubre de 1990, su actividad principal es la Comercialización de combustibles, Lubricantes y productos 3 M en el mercado local.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el de los estados Unidos de América

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACIÓN.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares , han sido preparados de conformidad con políticas y prácticas contables de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias a la información que se mantenía disponible al momento.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

1. A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3. CAJA, BANCOS.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el detalle de caja y bancos es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	237,503.70	273,831.41
Bancos	1,624,647.30	708,671.74
Total caja, bancos	<u>1,862,151.00</u>	<u>982,503.15</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes (1)	4.759.832,31	5.669.034,70
Impuestos y retenciones en la fuente (2)	674.936,14	2.029.240,16
Empleados y accionistas	66.395,33	73.758,04
Anticipos a proveedores	38.777,91	45.957,80
Otros	396.139,06	542.424,46
	<u>5.936.080,75</u>	<u>8.360.415,16</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	273.519,69	251.170,87
	<u>5.662.561,06</u>	<u>8.109.244,29</u>

(1) Incluye en el año 2009 \$ 3.137.863,62 por cobrar a clientes de Guayaquil, correspondiente al 66% de la cartera total. (2008 incluía \$ 3.989.281,58; 70%).

(2) Incluye en el año 2009 \$ 614.904,36 de Crédito Tributario Impuesto a la Renta.

La administración de la compañía considera que la provisión para cuentas incobrables para cubrir riesgo de cobro de sus cuentas por cobrar es razonable y suficiente, para cubrir eventuales pérdidas.

5. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas relacionadas consistían en:

RELACIONADAS	2009	2008
Oceanbat S.A	449,951.70	3,825.73
Expodelta S.A	62,012.55	56,793.80
Abatangelo S:A(1)	12,135.29	55,173.80
Biofactor S.A.	3,300,705.52	1,903,764.84
Otras (1)	12,091.12	8,184.66
Total	3,836,896.18	2,027,742.83

(1) No auditadas

Las cuentas por cobrar relacionadas se manejan como cuentas corrientes, no devengan interés alguno.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los inventarios consistían en:

	2009	2008
Lubricantes	1,931,682.59	2,643,964.45
Combustibles	814,952.45	1,378,141.53
Tres M	695,520.26	696,538.95
Gas Oil	41,222.47	229,827.78
Filtros	92,183.33	127,127.96
Productos químicos y otros	-	53,298.27
Importaciones en tránsito	269,951.63	802.56
Transferencia entre bodegas	-153.04	-
Total	3,845,359.69	5,129,701.50

La administración de la empresa considera no necesario registrar una reserva de obsolescencia para inventarios de lento movimiento.

7. GASTOS PAGADOS POR ADELANTADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los gastos pagados por adelantados consistían en:

	2009	2008
Seguros (1)	649,504.72	651,529.81
Otros	38,839.85	4,263.98
	688,344.57	655,793.79

(1) Saldo por amortizar por el pago de primas e impuestos de diferentes pólizas de seguro contra riesgo de incendio, robo, transporte, embalaje y responsabilidad civil, de inventarios, propiedades enseres y equipos, contratados por la empresa; cuya vigencia de cobertura fenece entre agosto y noviembre de 2010.

8. PROPIEDADES, ENSERES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de propiedades, enseres y equipos.

	Saldo al 01-01-2009	Adiciones	Otros	Baja	Ajustes	Saldo al 31-12-2009
Muebles y enseres	79.363,86	2.832,56	-	-	-	82.196,42
Equipos de computación	144.809,62	83.304,98	-	-	22.983,77	205.130,83
Instalaciones, teléfono y radios	29.733,10	-	-	-	-	29.733,10
Vehículos	69.106,97	-	-	1.871,43	-	67.235,54
Maquinarias y equipos	54.778,70	53.126,65	-	-	-	107.905,35
Otros activos	19.623,48	-	-	-	-	19.623,48
	397.415,73	139.264,19	-	1.871,43	22.983,77	511.824,72
(-)Depreciación Acumulada	256.071,48	41.341,59	285,00	1.747,09	-	295.380,98
	141.344,25	97.922,60	-285,00	124,34	22.983,77	216.443,74

	Saldo al 01-01-2008	Adiciones	Otros	Baja	Ajustes	Saldo al 31-12-2008
Muebles y enseres	70.872,23	8.491,63	-	-	-	79.363,86
Equipos de computación	98.983,47	45.826,15	-	-	-	144.809,62
Instalaciones, teléfono y radios	24.847,47	4.885,63	-	-	-	29.733,10
Vehículos	67.141,98	1.964,99	-	-	-	69.106,97
Maquinarias y equipos	40.008,95	14.769,75	-	-	-	54.778,70
Otros activos	19.623,48	-	-	-	-	19.623,48
	321.477,58	75.938,15	-	-	-	397.415,73
(-)Depreciación Acumulada	217.914,64	38.377,17	-220,33	-	-	256.071,48
	103.562,94	37.560,98	220,33	-	-	141.344,25

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de obligaciones bancarias son:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco Bolivariano (1)	300,000.00	-

- (1) Préstamo para capital de trabajo, vence en marzo del 2010 y devenga la tasa de interés anual del 8,85%.

La compañía mantiene valores en garantías, por obligaciones contratadas por la empresa relacionada Oceanbat s.a., que vence en febrero del 2010, cuyo detalle es como sigue:

Detalles	Obligaciones directas como codeudor
Garantias bancarias por deudor	7.600.000,00
Prestamos hipotecarios comunes	2.333.333,36
Total	9.933.333,36

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores locales(1)	5,138,846.86	5,749,408.87
Impuestos y contribuciones por pagar (2)	42,965.86	1,259,268.27
Otros	113,459.64	32,611.85
	<u>5,295,272.36</u>	<u>7,041,288.99</u>

(1) Incluye \$ 1.199.887,70 de valores a pagar a Petrocomercial Filial del Ecuador; \$ 2.569.457,44 ExxonMobil Lubricantes Trading; \$ 177.379,54 de 3M Ecuador C.A.; Exxomobil \$ 233.115,66 por compras de combustibles y derivados.

(2) Corresponde a la provisión por pagar de retenciones en la fuente e iva.

11. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	Saldo inicial al 01-01-09	Provisiones	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final al 31-12-09
Beneficios sociales	131.788,63	405.049,14	421.032,21	115.805,56
15% Participación trabajadores	248.086,22	81.750,10	248.086,22	81.750,10
Saldo final	379.874,85	486.799,24	669.118,43	197.555,66

	Saldo inicial al 01-01-08	Provisiones	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final al 31-12-08
Beneficios sociales	60.136,39	325.085,01	253.432,77	131.788,63
15% Participación trabajadores	83.802,94	248.086,22	83.802,94	248.086,22
Saldo final	143.939,33	573.171,23	337.235,71	379.874,85

12. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la deuda a largo plazo consistía en:

BANCOS

	2009	2008
Ossington (1)	236.850,53	277.685,70
HSBC Private Bank Int (2)	7.000.000,00	3.000.000,00
Intereses	191.860,03	149.175,00
	7.191.860,03	3.149.175,00
Piper Finance LLC	-	3.095.096,56
Intereses	-	385.354,40
	-	3.480.450,96
	7.428.710,56	6.907.311,66

(1) Préstamo para capital de trabajo no tiene definido interés ni fecha de vencimiento.

(2) Incluye \$ 3,000,000.00 vencimiento un solo pago de capital en marzo del 2010, devenga el interés tasa libor, más spread del 0.80%, cancelado en forma anual; y,

-\$ 4, 000,000.00, vencimiento un solo pago de capital en noviembre del 2011, devenga el interés tasa libor más spread de 1,239%, cancelado en forma mensual. Todas estas obligaciones

fueron registradas apropiadamente en el Banco Central del Ecuador, según disposiciones legales y fiscales vigentes en el País.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital suscrito está conformado por 2.000.010 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1 dólar cada una; el capital social pagado es de \$ 507,509.96

La Junta General Extraordinaria de accionistas del 7 de diciembre del 2007 aprobó el aumento de capital, mediante la emisión de 1.990.010 acciones de valor de \$ 1 dólar, equivalente a \$ 1.990.010; mismo que, fueran suscritas por el principal accionista de la empresa HISPANOGROUP S.A... Al 31 de diciembre del 2007 fue cancelado el valor de \$ 497.509,96; el saldo de \$ 1.492.500,04 será cancelado en el plazo de dos años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. Según Resolución # 08-G-DIC-0001886 emitida por la Superintendencia de Compañías del 7 de abril del 2008, fue aprobado el aumento de capital y con fecha 25 de abril del 2008 inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil.

14.- RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con Resolución No.01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto al accionistas en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

15.- RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse. Durante el presente ejercicio la compañía apropió y registró el valor de \$ 20.909,62 y en el 2008 fue de \$ 99.463,29 con cargo a los resultados del ejercicio después de la provisión del 15% de participación a los trabajadores e impuesto a la renta.

16. INGRESOS Y COSTOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los Ingresos y Costos de la empresa, consistían en:

	2009		2008	
	INGRESOS	COSTOS	INGRESOS	COSTOS
Lubricantes	14,793,184.68	12,296,047.98	16,601,020.52	13,182,211.96
Combustible	60,263,072.86	57,723,342.54	50,596,371.54	48,838,567.02
Transporte de Combustible	4,999,759.24	4,646,457.43	3,678,078.33	3,330,865.96
3M y Otros	2,642,119.21	2,092,924.07	2,339,566.61	2,019,453.31
Otros ingresos	672,595.66	-	0.00	-
	83,370,731.65	76,758,772.02	73,215,037.00	67,371,098.25

17. IMPUESTO A LA RENTA

CONTINGENCIA

La compañía por los años 2005 y 2006 se encontraba en etapa de determinación por parte de las autoridades de control respectivas, pero, por el año 2005 se determinó mediante acta de determinación tributaria # 0920100100170 del 13 de abril del 2010, la terminación de la auditoria tributaria, el periodo correspondiente al año 2006 a la fecha de emisión de este informe se encuentran en análisis de parte del Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2009	2008
Utilidad (Perdida) contable antes de impuesto a la renta		
y participación de trabajadores en las Utilidades	545.000,66	1.653.908,17
Menos-15% participación trabajadores	81.750,10	248.086,13
Mas:		
Gastos no deducibles	553.367,00	238.934,22
Base de calculo para el 25% de impuesto a la renta	1.016.617,56	1.644.756,26
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	254.154,39	411.189,04

El siguiente fue el movimiento del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	2009	2008
Saldo inicial	411,189.04	321,186.99
Pagos-anticipos	-411,189.04	-321,186.99
Provision del año	254,154.39	-
Pago-retenciones	-254,154.39	411,189.04
Saldo final	-	411,189.04

El valor del impuesto a la renta por pagar correspondiente al año, se cancelo con las cuentas por cobrar de créditos tributarios, por tal motivo no presenta la provisión por pagar.

18. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2009 los estados financieros han sido reclasificado para que su presentación este de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador:

	<u>Compañía</u>	<u>Informe Auditado</u>	<u>Reclasificaciones</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Cuentas por cobrar	7.155.061,10	5.662.561,06	1.492.500,04
	<u>7.155.061,10</u>	<u>5.662.561,06</u>	<u>1.492.500,04</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Aportes de socios para futura capitalización	-	1.492.500,04	- 1.492.500,04
	<u>0,00</u>	<u>1.492.500,04</u>	<u>-1.492.500,04</u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de presentación del presente informe (20 de abril del 2010) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Según Registro Oficial N° 591 de fecha 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la Participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del País; mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

Los artículos 11 y 13 de la Ley Reformatoria, determina a continuación de los artículos 150 y 221 de la Ley de Compañías que, en el caso de que una sociedad extranjera fue fundada de una compañía anónima, en la escritura de fundación deberá agregarse una certificación que acredite la existencia legal de dicha sociedad en su país de origen y una lista completa de todos sus miembros, socios o accionistas, con indicación de sus nombres, apellidos y estados civiles, si fueren personas naturales, o la denominación o razón social, si fueren personas jurídicas.

Adicionalmente, deberá presentar durante el mes de diciembre de cada año, una certificación de que la sociedad extranjera se encuentra legalmente existente, conjuntamente con la lista de todos sus socios y accionistas o miembros, con indicación de sus nombres, apellidos y estados civiles y/o razón social si fueren personas jurídicas. La referida certificación debe ser concedida por la autoridad competente del respectivo país de origen y la lista suscrita y certificada ante Notario Público y apostillada o autenticada por el Cónsul Ecuatoriano. Si los documentos de certificación anual, no se presentaren antes de la instalación de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas a reunirse en el primer trimestre del año siguiente, la sociedad prenombrada, no podrá concurrir, ni intervenir, ni votar en dicha junta general.

Según las Disposiciones Transitorias Primera y Segunda incluidas en el mismo cuerpo de Ley, se contempla que las compañías en nombre colectivo, las compañías en comandita simple y compañías en comandita por acciones, que entre sus socios tuvieran a personas jurídicas nacionales o extranjeras, deberán disolverse a menos que tales socios sean reemplazados por personas naturales. La disposición Transitoria Tercera indica en el requisito impuesto en esta Ley, que las sociedades extranjeras que puedan ser socios o accionistas de compañías ecuatorianas, que tengan sus capitales representados únicamente en participaciones, partes sociales o acciones

nominativas, es decir, expedidas o emitidas a favor o a nombre de sus socios, miembros o accionistas, entraran en pleno vigor dentro de los seis meses posteriores a la vigencia de esta Ley. Aquellas que continuaren teniendo sociedades extranjeras con acciones o participaciones al portador, deberán disolverse voluntariamente y si no lo hicieren dentro de los 12 meses siguientes, quedarán disueltas de pleno derecho.