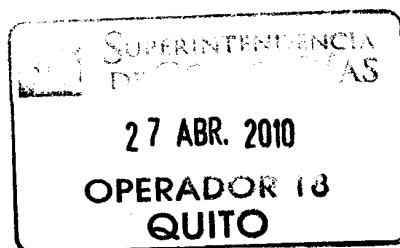


85137

**DISPETROL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



# Andrés Guerra Carrera, Ing.

**Auditor**

Eugenio Santillán N34-264 y Maurián  
Telefax: (593 2) 2272027 - 095819655  
Quito - Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de  
**DISPETROL S.A.**

### Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Dispetrol S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

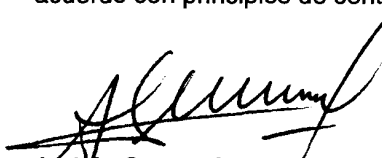
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos 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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Dispetrol S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 16 de abril del 2010

  
Andrés Guerra Carrera  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 614

DISPETROL S.A.


**BALANCES GENERALES**

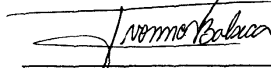
**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	124.678	67.042	Obligaciones bancarias	9	4.562	18.190
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	10	273.867	326.372
Clientes	4	188.956	228.018	Impuestos por pagar	2 g) 2 h) y 13	5.054	822
Impuestos anticipados	5	56.196	50.723	Beneficios sociales	2 f) y 13	14.111	17.045
Otras cuentas por cobrar		17.291	33.577	Otras cuentas por pagar		26.821	15.008
Provisión para cuentas dudosas	4	(1.347)	(2.890)	Total del pasivo corriente		324.415	377.437
		261.096	309.428				
Inventarios	2 c) y 6	49.356	47.578	<b>PASIVOS CON RELACIONADAS DE LARGO PLAZO</b>	11	552.350	552.350
Gastos anticipados		13.978	12.886				
Total del activo corriente		449.108	436.934	<b>CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO</b>	14	79.849	95.031
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2 d) y 7	754.595	798.941				
OTROS ACTIVOS	2 e) y 8	153.968	166.589	<b>PATRIMONIO</b>			
INVERSIONES A LARGO PLAZO		15.920	15.920	(Véase estado adjunto)	15	416.977	393.566
		1.373.591	1.418.384			1.373.591	1.418.384

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
Alfonso Darquea  
Gerente General

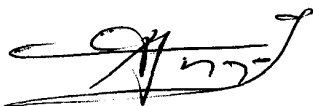
  
Ivonne Balseca  
Contadora General

**DISPETROL S.A.**

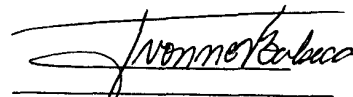
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas netas	4	13.914.364	14.248.654
Costo de productos y servicios vendidos		<u>(13.225.170)</u>	<u>(13.530.918)</u>
Utilidad bruta		689.194	717.736
Gastos generales			
Gastos de administración		(561.549)	(545.091)
Gastos de ventas		<u>(115.708)</u>	<u>(119.160)</u>
Utilidad en operaciones		11.937	53.485
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros, netos		(12.762)	(12.810)
Ingresos no operacionales, netos		<u>39.094</u>	<u>4.152</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		38.269	44.827
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 f) y 12	(5.740)	(6.724)
Impuesto a la renta	2 g) y 12	<u>(9.117)</u>	<u>(13.472)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>23.412</u></u>	<u><u>24.631</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.



Alfonso Darquea  
Gerente General



Ivonne Balseca  
Contadora General

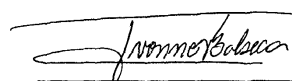
DISPETROL S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados	Total
			legal	de capital		
Saldos al 1 de enero del 2008	7.800	221.982	4.562	395	84.196	318.935
Resolución de Junta General de Accionistas del 3 de octubre del 2008	-	50.000	-	-	-	50.000
Utilidad neta del año	-	-	-	-	24.631	24.631
Saldos al 31 de diciembre del 2008	7.800	271.982	4.562	395	108.827	393.566
Resolución de Junta General de Accionistas inscrita el 7 de julio del 2009	50.000	(50.000)	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	23.412	23.412
Apropiación de Reserva Legal	-	-	2.341	-	(2.341)	-
	57.800	221.982	6.903	395	129.898	416.978

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
Alfonso Darquea  
Gerente General

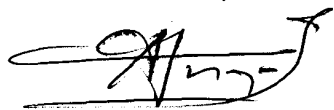
  
Ivonne Balseca  
Contadora General

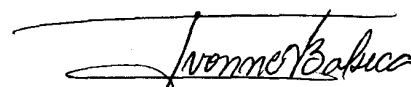
**DISPETROL S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		23.412	24.631
Más - Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	7	53.166	46.128
Amortización	8	12.621	12.621
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		53.804	39.731
Inventarios		(1.778)	(11.992)
Impuestos anticipados		(5.473)	9.837
Gastos pagados por anticipo		(1.092)	157
Proveedores		(52.505)	(89.325)
Obligaciones fiscales		4.232	(8.316)
Pasivos acumulados		(2.934)	9.145
Otros pasivos		11.813	(596)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>95.266</u>	<u>32.021</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	7	<u>(8.820)</u>	<u>(54.873)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>(8.820)</u>	<u>(54.873)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en obligaciones bancarias de corto plazo		(13.628)	(87.606)
Disminución de pasivos de largo plazo		(15.182)	(30.000)
Incremento en efectivo para aportes para futuras capitalizaciones		-	50.000
Incremento en cuentas por pagar con relacionadas de largo plazo		-	99.498
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>(28.810)</u>	<u>31.892</u>
Disminución (Aumento) neto de efectivo		57.636	9.040
Efectivo al principio del año		<u>67.042</u>	<u>58.002</u>
Efectivo al fin del año		<u>124.678</u>	<u>67.042</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
Alfonso Darquea  
Gerente General

  
Ivonne Balseca  
Contadora General

## **DISPETROL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

DISPETROL S.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 16 de enero de 1997, aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 97.1.1.1.0479 del 28 de febrero de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito bajo el número 535, tomo 128 del 6 de marzo de 1997 y tiene un plazo de duración de 50 años, su domicilio principal es la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha.

La compañía tiene por objeto social a la importación venta al por mayor y menor de toda clase de combustibles y productos conexos.

Durante el año 2009 la Compañía efectuó un incremento de capital, por US\$50.000, y reforma de estatutos, mismos que fueron inscritos en el Registro Mercantil el 7 de julio del 2009.

Las operaciones de la Compañía se distinguen bajo la forma de dos líneas de operación, que se detallan a continuación:

Comercializadora de Combustible: bajo esta línea su único proveedor es Petrocomercial, empresa estatal comercializadora de combustible, el precio de los combustibles adquiridos es regulado por el Estado. Este combustible es vendido a las estaciones de servicio.

Distribuidora de Combustible: corresponde a la venta a consumidor final del combustible, es decir en una estación de servicio. La Compañía al cierre del año 2009 posee dos estaciones de servicio de su propiedad.

En relación a la Economía mundial, durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la DISPETROL, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones, que arrojan resultados similares a los del año 2008.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

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

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

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las normas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

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

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

**b. Caja y bancos -**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. En el balance general los sobregiros bancarios se presentan o se incluyen en el pasivo corriente.

**c. Inventarios -**

Los inventarios de combustibles son adquiridos exclusivamente a Petrocomercial, los cuales se encuentran registrados sobre la base del costo de adquisición facturado por el proveedor.

Los inventarios son valorados sobre la base del método de costo de última compra el cual forma parte del costo de ventas.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

**d. Propiedad, planta y equipo -**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.



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

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. Otros activos -**

Los cargos diferidos constituyen principalmente el costo de instalaciones y adecuaciones de nuevas estaciones de servicios; que son amortizados en base al método de línea recta al 5% anual.

**f. Participación de los trabajadores en las utilidades -**

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

**g. 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. Para los años 2007 y 2006 la tarifa de impuesto a la renta utilizada es del 25%.

**h. Impuesto al valor agregado (IVA) -**

La venta de combustibles tiene un tratamiento tributario específico, especialmente en lo que corresponde al manejo de las retenciones de impuestos tanto de IVA como de impuesto a la renta, las cuales están impuestas por el estado.

**i. Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el

proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital social cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva de Capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**j. Reserva legal -**

La cuenta Reserva legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, la cual debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF":**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de Dispetrol, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Dispetrol S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Dispetrol, al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs.

**NOTA 3 - EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

**NOTA 3 - EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bancos	124.358	66.722
Cajas	320	320
	<u>124.678</u>	<u>67.042</u>

**NOTA 4 - VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las ventas más significativas de los años 2009 y 2008; y, los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas netas		Saldo por cobrar al fin de año	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Estaciones de servicio	9.903.390	10.147.855	167.530	211.049
Consumidores finales	4.010.974	4.086.064	21.426	16.969
	<u>13.914.364</u>	<u>14.233.919</u>	188.956	228.018
Provisión para cuentas incobrables			(1.347)	(2.890)
			<u>187.609</u>	<u>225.128</u>

Los saldos por cobrar correspondientes a consumidores finales son producidos por ventas efectuadas con tarjetas de crédito.

El saldo total de cuentas por cobrar comerciales al cierre de cada año corresponde a ventas efectuadas en el mes de diciembre.

**NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS**

El saldo de los impuestos pagados por anticipado corresponde al siguiente detalle:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones de Impuesto a la renta (a)	50.131	59.095
Crédito tributario - IVA en compras (b)	6.065	5.100
	<u>56.196</u>	<u>64.195</u>

- (a) Corresponden al saldo de las retenciones aplicadas por clientes durante el ejercicio 2009 y anteriores, luego de deducidas del impuesto a la renta causado en cada año, que pueden ser reclamadas por la Compañía ante la Administración Tributaria.

**NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS**  
**(Continuación)**

(b) Corresponden al IVA pagado en Compras efectuadas por la Compañía.

**NOTA 6 - INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gasolina Super	26.303	18.022
Gasolina Extra	10.922	8.461
Diesel	4.338	6.360
Otros (aceites, aditivos, lubricantes)	<u>7.793</u>	<u>14.735</u>
	<u>49.356</u>	<u>47.578</u>

Por la naturaleza de los bienes que comercializa la Compañía, no se considera necesario el constituir una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado y/o no aptos para utilización o comercialización.

**NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, comprenden:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Terrenos	448.193	448.193	0
Edificios e instalaciones	274.191	274.191	10
Vehículos	148.842	147.122	20
Equipos	69.433	72.758	10
Equipo de cómputo y software	31.406	28.509	33
Muebles y enseres	<u>8.443</u>	<u>4.558</u>	10
	980.508	975.331	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(225.913)</u>	<u>(176.390)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>754.595</u>	<u>798.941</u>	

Movimiento:

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero	798.941	790.196
Adiciones, netas	8.820	54.873
Depreciación del año	<u>(53.166)</u>	<u>(46.128)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>754.595</u>	<u>798.941</u>

**NOTA 8 - OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, comprenden:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Derechos de llave (1)	195.982	195.982
Otros	<u>28.882</u>	<u>32.146</u>
	224.864	228.128
Amortización acumulada	<u>(70.896)</u>	<u>(61.539)</u>
	<u>153.968</u>	<u>166.589</u>

- (1) Corresponde al Derecho de llave pagado en el año 2004 por la adquisición de la Estación de Servicio Lusan, ubicada en la ciudad de Guayaquil Este valor se amortizará durante 20 años a razón del 5% anual.

**NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los saldos, corresponden:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sobregiros contables	4.562	18.190
	<u>4.562</u>	<u>18.190</u>

**NOTA 10 - PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los saldos, corresponden:

(Véase página siguiente)

**NOTA 10 - PROVEEDORES**  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores de combustible - Petrocomercial (1)	239.049	270.817
Proveedores de servicios	<u>34.818</u>	<u>55.555</u>
	<u>273.867</u>	<u>326.372</u>

- (1) Corresponden a cuentas por pagar generadas en el mes de diciembre 2009 que fueron canceladas en el primer mes del ejercicio 2010.

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON**  
**COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía; así como a los accionistas y administradores de la Compañía.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intereses generados por préstamos recibidos de accionistas:	<u>-</u>	<u>-</u>
Préstamos de accionistas recibidos durante el año:		
Alfonso Darquea Alomía	-	55.082
Alfonso Darquea Coloma	-	42.217
María Caridad Darquea Alomía	-	26.858
Ximena Alomía	<u>-</u>	<u>5.743</u>
	<u>-</u>	<u>129.900</u>
Pagos efectuados por préstamos recibidos de accionistas:		
Alfonso Darquea Alomía	-	19.120
Alfonso Darquea Coloma	-	5.761
María Caridad Darquea Alomía	-	4.738
Ximena Alomía	<u>-</u>	<u>784</u>
	<u>-</u>	<u>30.403</u>
Ventas efectuadas a estaciones de servicio relacionadas:		
Estación de Servicio Luz de América - ICODASA	2.480.991	2.552.001
Estación de Servicio San Bartolo	<u>1.614.271</u>	<u>1.721.381</u>
	<u>4.095.262</u>	<u>4.273.382</u>

Composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON  
COMPAÑÍAS RELACIONADAS  
(Continuación)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por pagar de largo plazo con Accionistas y partes relacionadas:		
Alfonso Darquea Alomía	201.448	201.448
Alfonso Darquea Coloma	191.423	191.423
Maria Caridad Darquea Alomía	120.707	120.707
Ximena Alomía	26.041	26.041
	<u>539.619</u>	<u>539.619</u>
Intereses por pagar a Accionistas (largo plazo):	<u>12.731</u>	<u>12.731</u>
Total al 31 de diciembre	<u>552.350</u>	<u>552.350</u>

Los saldos por pagar a los Accionistas no devengaron intereses durante los años 2009 y 2008; y, no poseen plazos definidos de pago.

**NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA**

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, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) estableció 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 Administración de la Compañía ha establecido que se ha aplicado el Principio de Plena Competencia en las transacciones realizadas con partes relacionadas locales; y, que no se han efectuado transacciones con partes relacionadas del exterior.

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

(Véase página siguiente)

**NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del año	38.269	44.827
Menos - Ingresos exentos	-	-
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	-	-
Más - Gastos no deducibles (neto de otras deducciones)	<u>3.938</u>	<u>15.785</u>
	42.207	60.612
Menos - Participación a los trabajadores	5.740	6.724
Más - Gastos incurridos en generar ingresos exentos	-	-
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	<u>-</u>	<u>-</u>
Base tributaria	36.467	53.888
Tasa tributaria	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	<u>9.117</u>	<u>13.472</u>

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas hasta el año 2009.

**NOTA 13 - PROVISIONES**

El siguiente es un detalle del movimiento durante los años 2009 y 2008 de las principales cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2009</u>				
Beneficios sociales (1)	17.045	68.953	71.887	14.111
Impuestos por pagar (2)	822	3.349.739	3.345.507	5.054
<u>2008</u>				
Beneficios sociales (1)	7.900	58.336	49.191	17.045
Impuestos por pagar (2)	9.138	5.168	13.484	822

- (1) Incluye beneficios de Ley: 13er. y 14to. Sueldos, fondos de reserva, aportes al IESS por pagar; y, participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) El saldo de impuestos por pagar en los años 2009 y 2008 incluye valores por otros impuestos (IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta).



#### **NOTA 14 - PASIVO A LARGO PLAZO**

Corresponde al recupero, efectuado por mandato, de cartera vendida en el año 2002 a la Compañía Belice Inc., domiciliada en Panamá. Durante los años 2009 y 2008 se efectuaron pagos parciales de esta cuenta (US\$15.182 y US\$30.000, respectivamente) mediante transferencias bancarias.. No existe un acuerdo que indique el plazo para cancelar la totalidad de esta deuda.

#### **NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008, comprende 57.800 y 7.800, respectivamente, acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

#### **NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de abril del 2010) 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.

