

85137



**DISPETROL S.A.**

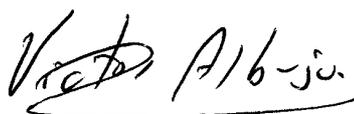
**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y accionistas de  
**DISPETROL S.A.**

Quito, 31 de Mayo del 2006

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DISPETROL S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de 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 financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISPETROL S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

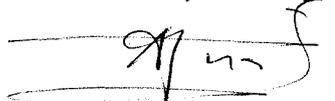


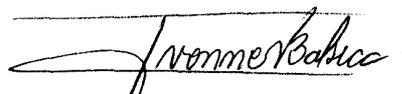
Dr. CPA Víctor Albuja  
No. de Licencia Profesional: 21.455  
Registro RNAE No. 309

**DISPETROL S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u> <i>Año no Auditado</i>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Equivalentes de caja		46,155	74,135
Cuentas por cobrar comerciales	3	289,832	164,904
Otras cuentas por cobrar	4	73,596	63,530
Impuestos anticipados	5	33,772	37,513
Inventarios	6	37,745	21,714
Gastos pagados por anticipado		<u>19,704</u>	<u>16,628</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>500,804</b>	<b>378,425</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto</b>	<b>7</b>	<b>832,557</b>	<b>253,000</b>
<b>OTROS ACTIVOS Y CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO</b>	<b>8</b>	<b>252,832</b>	<b>421,032</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>1,586,193</u></b>	<b><u>1,052,458</u></b>
Ver notas a los estados financieros			
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones por pagar a bancos	9	292,582	131,907
Cuentas por pagar comerciales	10	419,804	502,147
Obligaciones por pagar fiscales	11	33,342	14,085
Obligaciones acumuladas por pagar	12	<u>55,007</u>	<u>19,699</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>800,734</b>	<b>667,837</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>13</b>	<b>499,962</b>	<b>314,584</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>285,497</u></b>	<b><u>70,036</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>1,586,193</u></b>	<b><u>1,052,458</u></b>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros*

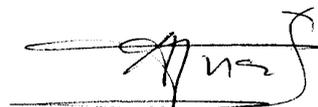
  
Alfonso Darquea  
GERENTE GENERAL

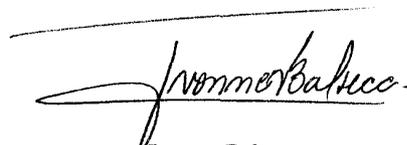
  
Ivonne Balseca  
CONTADOR GENERAL

**DISPETROL S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u> <i>Año no Auditado</i>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas Netas		14,582,529	11,420,815
<b>COSTOS</b>			
Costo de Ventas		<u>-13,794,641</u>	<u>-10,932,676</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		787,888	+88,139
<b>GASTOS GENERALES</b>			
Gastos de Administración		-239,993	-172,864
Gastos de Ventas		<u>-409,666</u>	<u>-268,856</u>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>		138,229	46,419
<b>OTROS (GASTOS) INGRESOS</b>			
Ingresos no operacionales		33,111	196
Gastos no operacionales		-	-32
Gastos Financieros		<u>-84,122</u>	<u>-17,024</u>
<b>UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES</b>		87,218	29,560
Participación trabajadores	2 (f)	-13,961	0
<b>UTILIDAD ANTES DEL 25% IMPUESTO A LA RENTA</b>		73,257	29,560
Impuesto a la renta	2 (g)	<u>-19,779</u>	<u>-5,460</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>53,478</u>	<u>24,100</u>
Reserva Legal 10%	16	-	-2,410
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>		<u><u>53,478</u></u>	<u><u>21,690</u></u>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros*

  
Alfonso Darquea  
GERENTE GENERAL

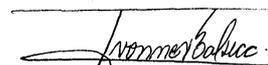
  
Ivonne Balseca  
CONTADOR GENERAL

DISPETROL S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
 (Expresado en dólares)

	Referencia a Notas	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2005		7,800	60,000	4,562	395	-	70,036
Aportes para Futuras Capitalizaciones	15	-	161,982.23	-	-	-	161,982
Utilidad neta del ejercicio 2005		-	-	-	-	53,478	53,478
<b>Saldo diciembre 31, 2005</b>		<b>7,800</b>	<b>221,982</b>	<b>4,562</b>	<b>395</b>	<b>50,758</b>	<b>285,497</b>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros*

  
 Alfonso Darquea  
 GERENTE GENERAL

  
 Yvonne Balseca  
 CONTADOR GENERAL

DISPETROL S.A.  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(Expresado en dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	Referencia a Notas	
<i>Utilidad Neta del año</i>		<b>53,478</b>
<i>Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo :</i>		<b>37,788</b>
Depreciación	7	24,756
Amortización (derecho de llave y otros)		13,032
<i>Cambios en Activos y Pasivos</i>		<b>-22,969</b>
Documentos y cuentas por cobrar		-134,994
Inventarios		-16,031
Impuestos Anticipados		3,741
Gastos pagados por anticipado		-3,076
Proveedores		-82,343
Obligaciones Fiscales		19,257
Pasivos acumulados		35,308
Otros activos y pasivos - neto		155,168
<i>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</i>		<b>68,297</b>

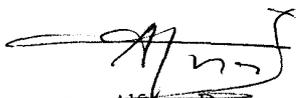
**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

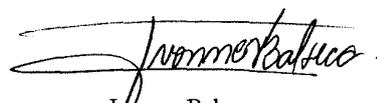
Compra de propiedades, planta y equipo, neto	7	-604,313
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>		<b>-604,313</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Incremento (disminución) en obligaciones bancarias y financieras		478,035
Aportes para futuras capitalizaciones en efectivo	15	30,000
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</i>		<b>508,035</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo</b>		<b>-27,981</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año</b>		<b>74,135</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>		<b>46,155</b>

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros*

  
Alfonso Darquea  
GERENTE GENERAL

  
Yvonne Balseca  
CONTADOR GENERAL

**DISPETROL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresadas en dólares)

**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.

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 2005 posee tres estaciones de servicio de su propiedad.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

**(a) Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de América. Con fecha abril 13 del 2000, mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas se aprobó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", con carácter de obligatorio para todas las empresas obligadas a llevar contabilidad.

**(b) Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos son preparados de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

**(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 los proveedores

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

**(d) Propiedad, Planta y Equipo**

Los activos fijos al inicio del período y las adquisiciones están registrados al costo histórico. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se registran como gastos del período, las mejoras importantes se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados operativos del año, y se calculan de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada que se consideran adecuadas.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de esas operaciones son contabilizadas cuando se causan.

**(e) Gastos Diferidos**

Los cargos diferidos constituyen 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 a trabajadores**

La participación a los trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% de la utilidad anual antes del impuesto a la renta, de acuerdo al Código de Trabajo.

**(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.

**(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.

**3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

Estaciones de Servicio –Gasolineras–	281,199
Ventas Consumidor Final – tarjetas de crédito	11,523
(-) Provisión Cuentas incobrables	<u>-2,890</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>289,832</u></b>

El saldo de cuentas por cobrar corresponde al mes de diciembre. Durante al año 2005, la provisión de cuentas incobrables no tuvo movimiento.

#### 4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de otras cuentas por cobrar es como sigue:

Anticipo Proveedores	42,515
Préstamos gasolineras	21,025
Reclamos seguros	9,218
Otros	838
<b>TOTAL</b>	<b>73,596</b>

#### 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de los impuestos pagados por anticipado corresponde al siguiente detalle:

Retenciones de Impuesto a la Renta sobre Ventas años anteriores	(a)	17,878
Retenciones de Impuesto a la Renta sobre Ventas año 2005-	(b)	10,798
IVA pagado en Compras -Crédito Tributario Acumulado	(c)	5,096
<b>TOTAL</b>		<b>33,772</b>

- (a) Corresponden a retenciones de impuesto a la renta aplicadas durante el 2004, se ha iniciado en el 2005 un trámite administrativo "Reclamo de pago en exceso de Impuestos" ante el Servicio de Rentas Internas.
- (b) Corresponden al saldo de las retenciones aplicadas por clientes durante el ejercicio 2005 luego de deducidas del impuesto a la renta causado que pueden ser reclamadas por la Compañía ante la Administración Tributaria.
- (c) Corresponden al IVA pagado en Compras, correspondientes al mes de Diciembre del 2005.

#### 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, los inventarios corresponden a combustibles ubicados en estaciones de Servicios de propiedad de la Compañía por un total de US\$37,745, que se componen de:

Detalle	Valor
Diesel	10,592
Gasolina Extra	15,467
Gasolina Super	10,901
Otros Aceites, Aditivos, Lubricantes	785
<b>TOTAL</b>	<b>37,745</b>

#### 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición de activos fijos al 31 de Diciembre de 2005 es:

	<b>Saldo Final 31-Dic-05</b>
Terrenos	448,193
Instalaciones	274,191
Muebles y Enseres	3,791
Equipos de Oficina	56,981
Vehiculos	82,130
Equipos de Computación y Software	13,271
Depreciación Acumulada	-46,000
<b>TOTAL</b>	<b>832,557</b>

Durante el 2005, el movimiento de los activos fijos fue:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	253,000
Adiciones	615,955
Retiros	-11,642
Depreciación del año	-24,756
Saldo final al 31 de diciembre del 2005	832,557

En enero del 2005 empezó la construcción de la Estación de Servicio denominada "Dispetrol 3", el inicio de sus operaciones fue en noviembre del mismo año.

## 8. OTROS ACTIVOS

Los otros activos están compuestos por cuentas por cobrar a largo plazo, gastos amortizables por la adquisición de gasolineras e inversiones o adecuaciones realizadas en gasolineras de terceros.

Derecho de Llave	(a)	195,982
Amortización Acumulada Derecho de llave		-13,066
Prestamos a terceros	(b)	29,131
Otros		40,785
<b>TOTAL</b>		<b>252,832</b>

- (a) Corresponde al Derecho de llave pagado en el 2004 en la adquisición de la Estación de Servicio Lusan ubicada en la ciudad de Guayaquil, se amortizará durante 20 años a razón del 5% anual.
- (b) Corresponde a una cuenta por cobrar de largo plazo, que la Estación de Servicio San Cristóbal, de propiedad de terceras personas, adeuda a la Compañía, por adecuaciones realizadas en la mencionada gasolinera. Esta cuenta genera rendimientos financieros del 15% anual.

## 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones a corto plazo con instituciones bancarias tenían la siguiente composición:

Porción corriente crédito largo plazo (a)	227,279
Sobregiros	65,303
<b>TOTAL</b>	<b>292,582</b>

(a) Los créditos bancarios son los siguientes:

Número	Banco	Vencimiento	Monto	%	Capital Pagado	A corto plazo	A Largo Plazo
307088	Internacional	09/04/2006	50,000	14%	43,398	6,602	0
308714	Internacional	19/08/2007	120,000	10%	48,940	41,214	29,847
307337	Internacional	23/06/2006	50,000	14%	39,811	10,189	0
309233	Internacional	16/02/2008	270,000	11%	31,875	102,913	135,212
	Pichincha	11/08/2008	210,000	12%	59,197	66,361	84,442
reajutable							
<b>TOTAL</b>			<b>700,000</b>		<b>223,221</b>	<b>227,279</b>	<b>249,500</b>

#### 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se conformaban de la siguiente manera:

Proveedores Combustible Petrocomercial (a)	294,680
Proveedores Servicios	125,124
<b>TOTAL</b>	<b>419,804</b>

(a) Corresponden a cuentas por pagar generadas en el mes de diciembre 2005 que serán canceladas en el primer mes del ejercicio 2006.

#### 11. OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle de las obligaciones fiscales por pagar es:

12% Impuesto al valor Agregado IVA	7,924
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	12,387
Retenciones en la fuente del IVA	13,031
<b>TOTAL</b>	<b>33,342</b>

Revisiones fiscales.- la compañía no ha sido revisada por el Servicio de Rentas Internas hasta el año 2005.

#### 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR

La Composición y movimiento de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2005 es:

	Saldo Inicial	Incrementos	Utilizaciones	Saldo Final
Beneficios Sociales (a)	5,437	15,704	6,934	14,207
Otros (b)	14,262	53,505	26,967	40,800
<b>TOTAL</b>	<b>19,699</b>	<b>69,209</b>	<b>33,901</b>	<b>55,007</b>

(a) Incluye la participación a trabajadores por el ejercicio 2005.

(b) Incluye fondos de reserva y comisiones por pagar.

#### 13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, las obligaciones a largo plazo son las siguientes:

Obligaciones bancarias a largo plazo	(a)	249,500
Préstamos accionistas	(b)	125,431
Belice Inc.	(c)	125,031
<b>TOTAL</b>		<b><u>499,962</u></b>

- (a) Ver composición en la Nota 9 literal (a).
- (b) La composición de créditos de accionistas es la siguiente:

Darquea Coloma Alfonso	23,410
Darquea Alomía María Caridad	15,286
Darquea Alomía Alfonso	86,735
<b>TOTAL</b>	<b><u>125,431</u></b>

- (c) Por mandato la Compañía recuperó cartera vendida a la compañía Belice Inc. en el año 2002.

#### 14. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 comprende 7,800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

#### 15. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Junta de Accionistas celebrada el 30 de abril del 2005 decidió que los préstamos adeudados por la Compañía a los accionistas sean contabilizados como Aportes para Futuras Capitalizaciones por US\$131,982.

Adicionalmente en junta celebrada el 29 de septiembre de 2005 se aceptó un aporte en efectivo por US\$30,000.

#### 16. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de la reserva legal excede el mencionado requerimiento de la Ley de Compañías, por lo cual la compañía decidió no incrementar el valor de esta reserva.

#### 17. 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 capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva 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.

**18. ASPECTOS RELEVANTES**

La Directora del SRI emitió con fecha diciembre 30 del 2005 dos resoluciones relacionadas con la normativa de precios de transferencia, las mismas que fueron publicadas en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006. En la Resolución NAC-DGER2005-0640 se establece, entre otros aspectos, el alcance de los contribuyentes que deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia, y en la Resolución NAC-DGER2005-0641 se establecen los parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión del informe de auditoría (31 de Mayo del 2006), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se haya revelado en los mismos.