

MASGAS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 E INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de MASGAS S.A.:

- 1.- He auditado el balance general adjunto de la compañía MASGAS S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia general de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en función de mi auditoría.

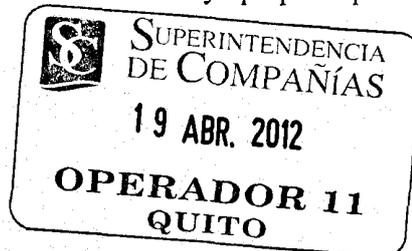
Responsabilidad de la Administración de MASGAS S.A.:

- 2.- La Administración de MASGAS S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. 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, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

- 3.- Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. La auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de MASGAS S.A. más relevantes, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros 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 MASGAS S.A. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



Opinión

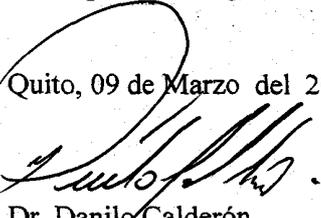
4.- En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes; la situación financiera de la compañía MASGAS S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones, de evolución del patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5.- Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de MASGAS S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Tal como se explica con más detalle en la nota 14 a los estados financieros adjuntos, para la presentación de la declaración de impuestos del año 2010, la compañía calculó y registro en su declaración de impuestos como anticipo mínimo de impuesto a la renta a cancelarse en el año 2011 por US\$234 mil el cual fue obtenido luego de aplicar la formula requerida por las disposiciones legales vigentes. No obstante durante el año 2011, por considerar que dicha forma de cálculo tiene una afectación enorme en el cálculo del anticipo frente a los resultados que la compañía obtiene, presentó una demanda de acción pública de inconstitucionalidad y envió una declaración sustitutiva acogiéndose al cálculo del 0.4% del margen comercial conforme lo establece la ley tributaria ecuatoriana. Consecuentemente, la compañía por el año 2010 registró y pagó US\$73 mil quedando pendiente de liquidación la suma de \$160 mil. Los efectos de este cambio serán resueltos en el futuro, de acuerdo a las resoluciones que los organismos legales emitan en el proceso de reclamo de inconstitucionalidad.

Quito, 09 de Marzo del 2012


Dr. Danilo Calderón
SC-RNAE 350
C.P.A. No. 22.257



MASGAS S.A.**BALANCE GENERAL****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos		215.948,29	22.462,40
Inversiones corto plazo	4	455.730,09	75.000,00
Cuentas por cobrar comerciales	5	2.501.388,97	2.346.395,14
Inventarios	6	-	8.380,35
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	961.511,15	856.567,27
Activos Fijos Disponibles para la Venta	8	-	42.777,91
Total Activos Corrientes		<u>4.134.578,50</u>	<u>3.351.583,07</u>
ACTIVO FIJO	9		
Terreno		87.600,00	87.600,00
Edificios e instalaciones		12.242,64	12.242,64
Maquinaria y equipo		55.546,89	55.546,89
Muebles y enseres		19.078,20	19.078,20
Equipos de oficina		6.296,97	6.296,97
Equipos de cómputo		9.676,65	9.676,65
Vehículos		79.334,21	79.334,21
Subtotal		269.775,56	269.775,56
Menos depreciación acumulada		127.848,69	103.415,30
Total activo fijo, neto		<u>141.926,87</u>	<u>166.360,26</u>
OTROS ACTIVOS	10	<u>3.426,09</u>	<u>39.733,64</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>4.279.931,46</u></u>	<u><u>3.557.676,97</u></u>

Ver notas a los estados financieros

	NOTAS	2011	2010
PASIVOS CORTO PLAZO			
Sobregiro bancario	11	132.186,35	94.177,80
Cuentas por pagar	12	2.299.751,28	1.726.639,09
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	206.403,11	240.539,70
Impuestos por pagar	14	273.569,71	459.439,37
Total Pasivo Corriente		<u>2.911.910,45</u>	<u>2.520.795,96</u>
PASIVOS LARGO PLAZO			
Provision Jubilacion Patronal	15	<u>6.869,36</u>	<u>-</u>
Total Pasivo Largo Plazo		<u>6.869,36</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO			
Capital social	16	100.000,00	100.000,00
Reserva legal	17	50.000,00	50.000,00
Reserva de capital	18	24.801,55	24.801,55
Utilidades retenidas		<u>1.186.350,10</u>	<u>862.079,46</u>
Total Patrimonio		<u>1.361.151,65</u>	<u>1.036.881,01</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>4.279.931,46</u></u>	<u><u>3.557.676,97</u></u>

MASGAS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

(Expresado en dólares)

	2011	2010
Ventas netas	120.348.343,47	122.365.463,81
(-) Costo de ventas	<u>119.024.346,60</u>	<u>121.019.862,36</u>
Margen Bruto	<u>1.323.996,87</u>	<u>1.345.601,45</u>
MENOS:		
Gastos de administración	774.077,51	972.671,94
Gastos de ventas	<u>356.168,32</u>	<u>360.644,01</u>
Total Gastos	<u>1.130.245,83</u>	<u>1.333.315,95</u>
Utilidad (pérdida) en operaciones	<u>193.751,04</u>	<u>12.285,50</u>
OTROS INGRESOS Y (EGRESOS)		
Ingresos (Gastos) financieros	9.332,44	18.309,32
Comisiones bancarias	-196.299,76	-206.151,00
Otros ingresos, neto	<u>157.243,10</u>	<u>216.872,88</u>
Total	<u>-29.724,22</u>	<u>29.031,20</u>
Utilidad neta	<u>164.026,82</u>	<u>41.316,70</u>

Ver notas a los estados financieros

MASGAS S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

(Expresado en dólares)

	2011	2010
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al comienzo y fin del año	<u>100.000,00</u>	<u>100.000,00</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo al comienzo y fin del año	<u>50.000,00</u>	<u>50.000,00</u>
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al comienzo y fin del año	<u>24.801,55</u>	<u>24.801,55</u>
UTILIDADES RETENIDAS		
Saldo al comienzo del año	862.079,46	877.230,43
Dividendos pagados		-56.467,67
Ajuste del año anterior	160.243,82	
Utilidad del ejercicio	<u>164.026,82</u>	<u>41.316,70</u>
Saldo al fin del año	<u>1.186.350,10</u>	<u>862.079,46</u>
TOTAL PATRIMONIO		
Saldo al comienzo del año	1.036.881,01	1.052.031,98
Dividendos pagados	-	-56.467,67
Ajuste del año anterior	160.243,82	
Utilidad del ejercicio	<u>164.026,82</u>	<u>41.316,70</u>
Saldo al fin del año	<u>1.361.151,65</u>	<u>1.036.881,01</u>

Ver notas a los estados financieros

MASGAS S.A.ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

(Expresado en dolares)

	2011	2010
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	120.193.350,00	121.904.289,00
Pagado a proveedores y empleados	-119.601.792,00	-122.219.306,00
Comisiones pagadas	-196.300,00	-206.151,00
Impuesto pagados	-185.870,00	359.809,00
Otros ingresos netos	326.818,00	235.183,00
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>536.206,00</u>	<u>73.824,00</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento en activos fijos		-872,00
Incremento (disminución) en retiros activos fijos		177,00
Incremento (disminución) en inversiones		4.500,00
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>0,00</u>	<u>3.805,00</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	38.009,00	-234.081,00
Aumento (disminución) en inversiones corto plazo	-380.730,00	213.457,00
Dividendos pagados		-56.468,00
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-342.721,00</u>	<u>-77.092,00</u>
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) del año	193.485,00	537,00
Saldo al comienzo del año	22.462,00	21.925,00
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>215.947,00</u>	<u>22.462,00</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	164.027,00	41.317,00
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	24.433,00	24.135,00
Amortización otros activos	36.307,00	36.780,00
Otros, neto	167.113,00	
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	-154.994,00	-461.175,00
Inventarios	8.380,00	4.969,00
Cuentas por cobrar - otras	-62.166,00	92.953,00
Activos disponibles para la venta		-42.778,00
Cuentas por pagar proveedores	573.112,00	194.754,00
Impuestos por pagar	-185.870,00	359.809,00
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-34.136,00	-176.940,00
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>536.206,00</u>	<u>73.824,00</u>

Ver notas a los estados financieros

MASGAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

Nota 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y OPERACIONES:

La compañía se constituyó en diciembre de 1998, tendrá una duración de cien años y su objeto social es la comercialización, importación, exportación, almacenamiento, transporte de combustibles por poliductos a través de terceros, exploración, explotación y refinación de petróleo, operar y mantener ductos y terminales de petróleo y sus derivados. Podrá así mismo adquirir, ceder, vender, dar o tomar en arrendamiento propiedades, bienes participaciones, equipos, maquinarias y derechos e insumos. Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá realizar toda clase de contratos negocios y operaciones permitidos por la ley.

Nota 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

De acuerdo con la resolución No. 08.GDSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador de fecha 20 de Noviembre de 2008, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control de dicha entidad:

- Aplicaran a partir del 1 de Enero de 2012: todas las compañías que no se identifiquen como compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de Diciembre de 2007; compañías Holding o tenedoras de acciones, compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- Se establece el 1 de Enero de 2011 como fecha de transición; para este grupo que deberán preparar y presentar sus estados comparativos de acuerdo a NIIF al 31 de Diciembre de 2011.

Caja y Bancos.- Constituye el efectivo disponible en cuentas corrientes bancarias, cuya disponibilidad es inmediata.

Inversiones Temporales.- Inversiones temporales representan depósitos a plazo con un vencimiento menor a 90 días.

Activo fijo.- Se registran al costo de adquisición, se deprecian con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimadas de 20 para edificios e instalaciones, 10 para muebles enseres, equipo de oficina, maquinaria y equipo, 3 para equipo de computación y de 5 para vehículos.

Ingresos.- Los ingresos se registran a base de la emisión de la factura comercial a los clientes.

Participación a Empleados.- Por disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta

Impuesto a la renta.- La tarifa del impuesto a la renta se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14 % sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros se encuentran sujetos a retención.

Otros Activos.- Se encuentran registrado al costo de adquisición e incluye principalmente a los derechos comerciales (Good Will) adquiridos en una línea de negocios.

Nota 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

Nota 4. – INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones en valores, al 31 de Diciembre representan depósitos a plazo fijo en las siguientes entidades:

Documento/Institución	Vencimiento	Tasa de interés anual	31 de Diciembre	
			2011	2010
<i>(US Dólares)</i>				
Banco de Guayaquil				55,000.00
Banco de Guayaquil	25-Feb-11	2,50%		
Banco de Guayaquil	02-Mar-11	2,75%		20.000,00
Banco de Guayaquil	20-Feb-12	3,50%	400,000.00	-
Banco de Guayaquil	01-Mar-12	3,25%	55,730.09	-
Total			<u>455,730.09</u>	<u>75,000.00</u>

Las inversiones a corto plazo, respaldan ciertas garantías que el Banco de Guayaquil emite a favor de Petrocomercial por la compra de combustible.

Nota 5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de esta cuenta se compone de lo siguiente:

	31 Diciembre	
	2011	2010
Cientes Pichincha	539,988.16	487,176.42
Cientes Tungurahua	467,393.59	439,642.93
Cientes Chimborazo	280,660.43	242,745.62
Cientes Esmeraldas	72,821.00	87,588.89
Cientes Manabí	132,420.98	96,541.00
Cientes El Oro	294,511.13	234,276.83
Cientes Guayas	722,379.85	749,796.49
Cientes Los Ríos	25,245.89	16,329.35
Cientes Sucumbíos	114,426.70	118,611.81
Cientes Lubricantes y otros	16,199.87	16,055.60
(-) Provisión cuentas incobrables	(164,658.63)	(142,369.80)
Total	<u>2,501,388.97</u>	<u>2,346,395.14</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de Diciembre el año como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial	142,369.80	137,911.71
Aumentos	22,288.83	20,648.58
Disminuciones	-	(16,190.49)
Saldo final	<u>164,658.63</u>	<u>142,369.80</u>

Nota 6.- INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios es el siguiente:

	31 Diciembre	
	2011	2010
Lubricantes	-	4,762.89
Otros	-	3,617.46
Total	<u>-</u>	<u>8,380.35</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el inventario mantenido hasta esa fecha por concepto de lubricantes y otros, fueron dados de baja, según declaración juramentada realizada por la Compañía ante el Notario treinta y nueve Dr. Fernando Arregui Aguirre, en unos casos y en otros fueron auto consumidos.

Nota 7.- PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los pagos anticipados y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 diciembre	
	2011	2010
Préstamos a estaciones	261,682.55	249,155.07
Anticipo a empleados	7,211.50	13,864.11
Anticipo proveedores	15,270.90	2,357.97
Impuestos anticipados e Iva Crédito Tributario	523,032.69	340,332.42
Seguros pagados por anticipado	11,995.19	14,527.71
Gastos mantenimiento pagados por anticipado	14,763.79	-
Estación La Y S.C.C Cia. Relacionada	90,022.21	163,035.21
Otras	37,532.32	73,294.78
Total	<u>961,511.15</u>	<u>856,567.27</u>

Nota 8.- ACTIVO FIJO DISPONIBLE PARA LA VENTA

La compañía en el año 2010, en el juicio especial No. 17320-2008-0911 en contra de Julia Pilco (Mogusri S.A.), el juez determinó la adjudicación a favor de Masgas S.A. un bien inmueble en la ciudad de Ventanas, inscrito en el registro de la propiedad el 5 de Octubre de 2010. Al 31 de diciembre de 2010, la gerencia mantiene la intención firme de vender este bien, para lo cual el 25 de enero de 2011 se ha firmado un contrato de compra venta.

El 15 diciembre de 2011, la compañía efectuó la venta del terreno generando una utilidad por \$12.222,09.

Nota 9.- ACTIVO FIJO

El movimiento del activo fijo durante el año es como sigue:

	31 diciembre	
	2011	2010
Saldo neto al comienzo del año	166,360.26	189,799.96
Adiciones por Compras	-	872.00
Bajas	-	(30,872.57)
Depreciación	(24,433.39)	(24,135.20)
Ajuste	-	(55.93)
Depreciación Bajas y Retiros	-	30,752.00
Saldo neto al fin de año:	<u>141,926.87</u>	<u>166,360.26</u>

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, ciertos activos de la Compañía garantizan obligaciones contraídas (Ver Nota 19).

Nota 10.- OTROS ACTIVOS

El detalle de Otros Activos es el siguiente:

	31 diciembre	
	2011	2010
Good Will	253,927.88	253,927.88
Mejoras en locales arrendados	2,522.90	2,522.90
Gastos de Constitución	23,990,76	23,990,76
Amortización acumulada	(277,015.45)	(240,707.90)
Total	<u>3,426.09</u>	<u>39,733.64</u>

Nota 11.- SOBREGIRO BANCARIO

El sobregiro bancario al fin del año se compone de la siguiente manera:

	31 diciembre	
	2011	2010
Banco Rumiñahui	132,186.35	94,177.80
Total	<u>132,186.35</u>	<u>94,177.80</u>

Nota 12.- CUENTAS POR PAGAR

Su composición al 31 de diciembre es de:

	31 diciembre	
	2011	2010
Petrocomercial	2,299,751.28	1,726,639.09
Total	<u>2,299,751.28</u>	<u>1,726,639.09</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la compañía entregó garantías bancarias a Petrocomercial para la compra de combustible a crédito por un total de \$3,564.000 y \$3, 059,000 respectivamente con fechas de vencimiento en el año 2012 y 2011.

Nota 13.- GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Su composición al 31 de diciembre es como sigue:

	31 diciembre	
	2011	2010
Fondo de garantía estaciones	69,845.23	64,432.04
Provisiones sociales	2,900.08	2,477.81
IESS por pagar	3,708.98	4,327.92
15% Participación trabajadores	39,039.55	48,586.32
Cuentas por pagar estaciones	3,820.27	4,171.87
Cuentas por pagar accionistas	39,547.80	1,916.49
Otras	47,541.20	114,627.25
Total	<u>206,403.11</u>	<u>240,539.70</u>

El movimiento de la Participación trabajadores durante el año es como sigue:

	31 diciembre	
	2011	2010
Saldo al comienzo del año	48,586.32	35,965.66
Provisión del año	39,039.55	48,586.32
Pagos y Compensaciones efectuadas	<u>(48,586.32)</u>	<u>(35,965.66)</u>
Saldo final	<u>39,039.55</u>	<u>48,586.32</u>

Nota 14.- IMPUESTOS POR PAGAR

Su composición al 31 de diciembre es de:

	31 diciembre	
	2011	2010
Impuesto a la renta	57,197.28	234.005.81
Retenciones en la fuente	38,079.37	40,773.71
Retenciones de IVA	178,293.06	184,659.85
Total	<u>273,569.71</u>	<u>459.439.37</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2011
Utilidad según estados financieros, neta de participación a Trabajadores	221.224
Rentas exentas	(12.222)
Gastos no deducibles	27.486
Gastos relacionados con ingresos exentos	(126)
Participación trabajadores a ingresos exentos	1.833
Utilidad gravable	<u>238.322.00</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>57.197.28</u>

A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% del total del margen de comercialización y 0.2% de costos y gastos deducibles, que fue determinado en el Código de la Producción promulgado en diciembre de 2010.

Durante el año 2011, la Compañía realizó un pago total de impuesto a la renta de US\$73.762 mil correspondiente al año 2010; sin embargo, el anticipo mínimo de impuesto a la renta de ese año fue de US\$234.005. La gerencia optó por considerar en el cálculo del 0.4% del margen comercial (Ingresos menos Costos de ventas) y para Costos y Gastos se consideró únicamente a los gastos de administración y ventas, obteniendo así un cálculo del anticipo por \$15.282.32; para lo cual se presentó una declaración sustitutiva del impuesto a la renta de ese año en febrero de 2012. La compañía presentó una demanda de acción pública de inconstitucionalidad por considerar que existe una afectación enorme en el cálculo del anticipo frente a los resultados que la compañía obtiene. Consecuentemente, la compañía registró en resultados US\$73 mil quedando pendiente de liquidación la suma de \$160 mil.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	73.761.99
Provisión del año	57.197.28
Pagos efectuados	(73.761.99)
Saldos al fin del año	<u>57.197.28</u>

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Dedución del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Nota 15.-RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES LABORALES

El movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones laborales por el año terminado el 31 de Diciembre de 2011, es como sigue:

	Desahucio	Jubilación Patronal	Total
	(US Dólares)		
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	\$ -	\$ -	\$ -
Pagos	-	-	-
Provisión	-	6,869.36	6,869.36
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	\$		

La compañía efectuó la provisión por Jubilación Patronal únicamente de la parte proporcional deducible para el año 2011, en función a lo determinado en el cálculo actual efectuado por un perito calificado registro No. PEA-2006-003

Nota 16.- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste en 100.000 acciones nominativas ordinarias de US \$ 1 dólar cada una

Nota 17.- RESERVA LEGAL

La compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual como reserva legal, hasta alcanzar en 50% del capital social, el saldo de esta cuenta no puede ser distribuido a los accionistas pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Nota 18.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas de reserva revalorización del patrimonio y de reexpresión monetaria originada por la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Nota 19.- GARANTIAS

Al 31 de diciembre, ciertas garantías a favor de Petrocomercial, se encuentran respaldadas por activos fijos e inversiones temporales de propiedad de la Compañía:

Beneficiario Garantizado	Activo en Garantía	Valor USD (Dólares)	
		2011	2010
Banco Guayaquil	Terreno	210,503	164,016
Banco Guayaquil	Póliza		20,000
Banco Guayaquil	Póliza	55.730,09-	55,000
Banco Internacional	Vehículos	54,610	54,610

Adicionalmente, al 31 de Diciembre la compañía ha presentado garantía de terceras personas, para garantizar obligaciones mantenidas con Petrocomercial según el siguiente detalle:

Beneficiario Garantizado	Activo en Garantía	Valor USD (Dólares)		Propietario
		2011	2010	
Banco Guayaquil	Bienes	701,251	301,033	Idrovo Jorge Luis
Banco Guayaquil	Bienes	181,296	210,895	Idrovo Medardo
Banco Guayaquil	Bienes	87,529	67,372	Vanegas Lautaro
Banco Guayaquil	Bienes	175,238	175,238	Idrovo Alexandra
Banco Rumiñahui	Bienes	562,138	656,187	Idrovo Carlos
Banco Rumiñahui	Bienes	180,642	182,731	Palacios Enrique
Banco Rumiñahui	Bienes	124,517	127,888	Vaca Manuel
Banco Rumiñahui	Bienes	244,261	190,951	Siproquesa
Banco Rumiñahui	Bienes	119,801	130,962	Espinosa Fernando
Banco Internacional	Bienes	943,888	645,986	Idrovo Carlos
Banco Internacional	Bienes	-	174,098	Jijón María Elena
Banco Internacional	Bienes	174,098	-	Idrovo Orellana Carlos
Banco Internacional	Bienes	-	147,263	Garzón Héctor
Banco Internacional	Garantía Bancaria	-	80,000	Centro de Servicios Gavilánez

Nota 20- EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el Ecuador a partir del año 2012 la compañía presentará la información financiera bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S).

Adicional a este hecho, entre la fecha de los estados financieros y la del presente informe (09 de Marzo del 2012) no se han producido eventos que pudieran afectar significativamente la posición financiera de la compañía y el resultado de sus operaciones.