

Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTACION DE SERVICIO ALOAG CIA. LTDA.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
A LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2011 Y 2010

ESTACION DE SERVICIO ALOAG CIA. LTDA.
Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de Diciembre de
2011 y 2010 e
Informe de los Auditores Independientes

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



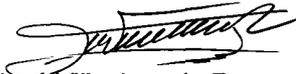
A la Junta General de Socios y Representante Legal de
Estación de Servicio Aloag Cía. Ltda.

Hemos auditado el balance general adjunto de la Estación de Servicio Aloag Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo 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 con base en nuestra auditoría. La información comparativa presentada está basada en los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, los cuales fueron auditados por otros auditores independientes, quienes emitieron una opinión con una salvedad por no haber presenciado los inventarios físicos a esa fecha.

Excepto por lo que se discute en el párrafo siguiente, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. 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, con base en pruebas selectivas, 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 nuestra opinión.

Debido a que fuimos contratados como auditores externos de la compañía en fecha posterior al cierre del ejercicio, no presenciamos los inventarios físicos y, debido a la naturaleza de los registros contables, no pudimos satisfacernos, a través de otros procedimientos de auditoría, del importe de los inventarios y del costo de ventas del ejercicio.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencia con relación a inventarios, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Estación de Servicio Aloag Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Dr. José Villavicencio Rosero MSC.
Socio-Representante Legal
Auditora Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Registro No. SC-RNAE 342

Quito, 21 de marzo de 2012



ESTACION DE SERVICIO ALOAG CIA. LTDA.**Balances Generales****Al 31 de diciembre de 2011 y 2010****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Notas	2011	2010
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo en caja y bancos	2	1.855	23.113
Inversiones	3	2.382	6.034
Cuentas por cobrar clientes	4	617.874	763.643
Provision cuentas incobrables	4	<u>(93.058)</u>	<u>(86.878)</u>
Cuentas por cobrar clientes, neto	4	524.816	676.765
Otras cuentas por cobrar	5	267.144	167.241
Inventario de combustible	6	<u>46.009</u>	<u>21.565</u>
Total activos corrientes		842.206	894.718
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	7	<u>1.073.387</u>	<u>525.776</u>
Total activos no corrientes		<u>1.073.387</u>	<u>525.776</u>
Total activos		<u>1.915.593</u>	<u>1.420.494</u>
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivos corrientes			
Sobregiro bancario	8	7.881	18.690
Porción corriente de la deuda a largo plazo	9	122.976	-
Proveedores	10	351.889	233.038
Otras cuentas por pagar		7.959	13.522
Impuestos por pagar	11	66.104	107.038
Gastos acumulados	12	<u>62.068</u>	<u>53.141</u>
Total pasivos corrientes		<u>618.877</u>	<u>425.429</u>
Pasivos no corrientes			
Deuda a largo plazo	9	169.799	-
Jubilación patronal y desahucio	13	20.965	18.871
Cuentas por pagar relacionadas	14	<u>239.872</u>	<u>521.030</u>
Total pasivos no corrientes		<u>430.636</u>	<u>539.901</u>
Total pasivos		<u>1.049.513</u>	<u>965.330</u>
Patrimonio de los socios			
Capital social	15	152.006	152.006
Aportes futuros aumentos de capital	16	522.201	121.726
Fondo de reserva	17	33.411	26.321
Utilidades retenidas		<u>158.462</u>	<u>155.111</u>
Total patrimonio de los socios		<u>866.080</u>	<u>455.164</u>
Total pasivo y patrimonio de los socios		<u>1.915.593</u>	<u>1.420.494</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

ESTACION DE SERVICIO ALOAG CIA. LTDA.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ventas de combustible		4.671.335	4.656.749
Costo de ventas de combustible		<u>(4.090.798)</u>	<u>(4.091.755)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>580.537</u>	<u>564.994</u>
Gastos de operación -			
Personal		(159.266)	(155.074)
Servicios externos		(97.561)	(113.048)
Mantenimiento y reparaciones		(50.497)	(48.030)
Depreciaciones	7	(42.028)	(30.457)
Suministros y materiales		(23.627)	(27.118)
Impuestos y contribuciones		(16.072)	(29.514)
Servicios públicos		(16.013)	(13.029)
Provisión cuentas incobrables	4	(6.180)	(7.745)
Otros		<u>(9.402)</u>	<u>(10.761)</u>
Total gastos de operación		<u>(420.646)</u>	<u>(434.776)</u>
Utilidad operacional		<u>159.891</u>	<u>130.218</u>
Gastos financieros		(43.212)	(13.392)
Otros Ingresos		<u>109.569</u>	<u>87.939</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		<u>226.248</u>	<u>204.765</u>
Participación trabajadores	18	(33.937)	(30.715)
Impuesto a la renta	18	<u>(47.145)</u>	<u>(32.251)</u>
Utilidad neta del año		<u>145.166</u>	<u>141.799</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

ESTACION DE SERVICIO ALOAG CIA. LTDA.**Estados de Flujo de Efectivo****Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Notas	2011	2010
Flujo de efectivo por actividades operativas -			
Efectivo recibido de clientes		4.723.381	4.480.180
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(4.403.489)	(4.438.568)
Otros ingresos		109.569	87.939
Intereses pagados		(43.212)	(13.392)
Impuesto a la renta pagado		<u>(88.079)</u>	<u>47.075</u>
Efectivo neto provisto por actividades operativas		<u>298.170</u>	<u>163.234</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión -			
Inversiones		3.652	14.046
Adquisición de propiedades y equipo	7	<u>(589.638)</u>	<u>(270.989)</u>
Efectivo usado en actividades de inversión		<u>(585.986)</u>	<u>(256.943)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento -			
Aportes en efectivo		65.750	-
Sobregiros bancarios		(10.809)	18.690
Préstamos a largo plazo		292.775	-
Préstamos de accionistas		(67.658)	84.051
Dividendos pagados		-	<u>(41.922)</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		<u>280.058</u>	<u>60.819</u>
Disminución neta en el efectivo		(7.758)	(32.890)
Efectivo al inicio del año	2	<u>23.113</u>	<u>56.003</u>
Efectivo al final del año	2	<u>1.855</u>	<u>23.113</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades operativas			
Utilidad neta del año		145.166	141.799
Ajustes por partidas que no representan efectivo -			
Provisión cuentas incobrables	4	6.180	7.745
Depreciaciones	7	42.027	30.457
Provisión jubilación patronal y desahucio	13	<u>2.094</u>	<u>5.476</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo -		<u>195.467</u>	<u>185.477</u>
Cuentas por cobrar clientes		145.769	(74.058)
Otras cuentas por cobrar		(99.903)	(110.256)
Inventario de combustible		(24.444)	558
Proveedores		118.851	64.242
Otras cuentas por pagar		(5.563)	13.313
Impuestos por pagar		(40.934)	79.326
Gastos acumulados		<u>8.927</u>	<u>4.632</u>
Efectivo neto provisto por actividades operativas		<u>298.170</u>	<u>163.234</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

ESTACION DE SERVICIO ALOAG CIA. LTDA.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futuros aumentos de capital	Fondo de reserva	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	152.006	-	19.214	142.145	313.365
Apropiación al fondo de reserva	-	-	7.107	(7.107)	-
Transferencia a futuros aumentos de capital	-	121.726	-	(121.726)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	141.799	141.799
Saldos al 31 de diciembre de 2010	152.006	121.726	26.321	155.111	455.164
Apropiación al fondo de reserva	-	-	7.090	(7.090)	-
Aportes en efectivo	-	65.750	-	-	65.750
Compensación cuentas de accionistas	-	200.000	-	-	200.000
Transferencia a futuros aumentos de capital	-	134.725	-	(134.725)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	145.166	145.166
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>152.006</u>	<u>522.201</u>	<u>33.411</u>	<u>158.462</u>	<u>866.080</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

ESTACION DE SERVICIOS ALOAG CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresadas en dólares estadounidenses)

(1) Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Operaciones

ESTACION DE SERVICIOS ALOAG CIA. LTDA. (en adelante la Compañía) fue constituida en Quito, mediante escritura pública celebrada el 6 de julio de 2001, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 25 de octubre de 2001. Como tal, esta sujeta a la Ley de Compañías, sus estatutos y a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías. Tiene su sede en la parroquia Aloag, cantón Mejía, provincia de Pichincha, Ecuador. Su objeto social principal, es la comercialización y almacenamiento de combustible y derivados del petróleo. El plazo de duración de la Compañía es de 50 años, contados desde su inscripción en el Registro Mercantil.

El 28 de noviembre de 2011, una vez cumplidos todos los requisitos legales y normativos vigentes, la Compañía inauguró e inició operaciones con una nueva gasolinera ubicada en la vía Aloag-Santo Domingo, barrio El Obelisco, Panamericana Sur s/n, parroquia Aloag, cantón Mejía, provincia de Pichincha, denominada "ALOAG 2".

(b) Entorno económico

Durante el año 2011, Ecuador mantuvo una estabilidad económica basada principalmente en el alto precio del petróleo que al momento sobrepasa los US\$ 100 por barril. El Gobierno nacional reconoce que este es el eje que ha movido y moverá las finanzas durante algunos años. Según los cálculos estatales, el crecimiento del país en el 2011 fue del 8% superado en América Latina solamente por Panamá y Argentina. Destacan dentro de este crecimiento los sectores de la construcción, pesca, comercio e industria. La inflación anual 2011 según estimaciones del Banco Central del Ecuador alcanzó 5.41%. Las perspectivas previstas por la Comisión Económica de Naciones Unidas para América Latina (CEPAL), establecen un porcentaje de crecimiento de la economía nacional en el 2012 del 5%. El gobierno ecuatoriano prevé una inflación de casi 4% para este año, así como un crecimiento de la economía de 4,2%.

Una de las condiciones fundamentales que un país oferta para formar y atraer inversión y producir desarrollo, es la estabilidad en la producción. El constante cambio de las reglas de juego, entre otros en los sectores laboral y tributario, genera crecientes niveles de incertidumbre, que alejan las posibilidades de establecer nueva producción y nuevas fuentes de empleo. En lo internacional se debe poner mayor atención a temas como la inflación y en la fragilidad de la economía europea y estadounidense y las posibles repercusiones en la economía mundial y las políticas de precios.

(c) Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales en algunos aspectos, difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal y unidad de cuenta de la República del Ecuador desde el año 2000.

La preparación de los estados financieros de conformidad con la base legal antes descrita, requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan

los montos presentados para los activos y pasivos a la fecha del balance general, así como los montos presentados como ingresos y gastos durante el período correspondiente. Los resultados finales pueden diferir de esas estimaciones.

(d) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, señaló el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Este cronograma de implementación para la adopción de las NIIF/IFRS (siglas en inglés) para la elaboración de los estados financieros estableció tres grupos de compañías. La compañía forma parte del tercer grupo, por tanto aplicará las NIIF a partir del 1 de enero de 2012 y con período de transición 2011.

Con relación al tercer grupo, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 372 de 27 de enero de 2011, considerando que, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), en julio del 2009 emitió la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y que acogió la clasificación de PYMES, en concordancia con la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución 1260, resolvió entre otros asuntos:

Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones: a) Activos totales inferiores a cuatro millones de US dólares; b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de US dólares; y, c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado. Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes antes señaladas. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

Las compañías del tercer grupo que cumplan las condiciones señaladas, en el periodo de transición (año 2011), elaborarán obligatoriamente un cronograma de implementación y las conciliaciones referidas en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008. Los ajustes efectuados al inicio y al término del período de transición, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.

La Compañía cumple con las condiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías para ser calificada como PYME.

(e) Efectivo en caja y bancos

El efectivo y sus equivalentes son definidos como el efectivo en caja y depósitos en bancos.

(f) Cuentas por cobrar clientes

La Compañía factura a crédito a sus clientes mediante convenios de venta de combustibles. La gestión de cobranza se inicia inmediatamente que haya sido realizada la venta y emitida la factura comercial. Las cuentas por cobrar están

presentadas al valor nominal del principal pendiente de pago, menos la provisión para cuentas incobrables.

La provisión para cuentas incobrables es mantenida a un nivel que la Compañía considera adecuado para absorber las pérdidas probables en la recuperación de la cartera de clientes.

(g) Inventario de combustible

Está registrado al costo de adquisición el cual no excede el valor de mercado.

(h) Propiedades y equipos

Son presentadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. La depreciación, calculada mediante el uso del método de línea recta, es cargada a las operaciones tomando como base la vida útil estimada de los activos, según los siguientes porcentajes anuales: edificios 5%, maquinaria, muebles y enseres y equipos de oficina 10%, equipos de computación y software 33% y unidades de transporte 20%. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

(i) Provisiones para participación trabajadores e impuesto a la renta

Con base en las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía está obligada a reconocer anualmente en beneficio de sus trabajadores el 15% de las utilidades líquidas, basada en la declaración del impuesto a la renta. El cálculo se hace previamente a cualquier determinación que decidiera en forma legal o estatutaria, sobre formación o incremento de reservas, impuesto a la renta, dividendos o cualquier otra determinación especial que se contempla en las disposiciones legales vigentes.

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto del 24% (25% en el ejercicio 2010) o 14% (15% en el ejercicio 2010) en caso de reinversión aplicable a las utilidades gravables con base en el impuesto por pagar exigible.

(j) Base de acumulación

La Compañía prepara sus estados financieros, excepto por la información sobre flujos de efectivo, bajo la base de contabilidad de acumulación. Bajo la base de contabilidad de acumulación, las transacciones y eventos son reconocidos cuando ocurren (y no cuando se recibe o paga efectivo o sus equivalentes) y éstos son registrados en los libros contables y reportados en los estados financieros de los períodos a los cuales se refieren. Los gastos son reconocidos en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la ganancia de partidas específicas de ingreso.

(k) Jubilación patronal y desahucio

El cargo a resultados para establecer las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido establecido con base en el cálculo actuarial realizado por un perito independiente debidamente calificado.

(2) Efectivo en Caja y Bancos

Un resumen del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	251	457
Cuenta corriente en bancos locales	<u>1.604</u>	<u>22.656</u>
	<u>1.855</u>	<u>23.113</u>

(3) Inversiones

Corresponde a una inversión en el Fondo de Contingencia en la empresa comercializadora Petróleos y Servicios PyS C.A., cuyo saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 era de US\$ 2.382 y US\$ 6.034, respectivamente.

(4) Cuentas por Cobrar Clientes

Un resumen de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	610.755	742.195
Traimcobsa efectivo	2.281	1.886
Traimcobsa cuenta comercial	<u>4.838</u>	<u>19.562</u>
	617.874	763.643
Provisión cuentas incobrables	<u>(93.058)</u>	<u>(86.878)</u>
	<u>524.816</u>	<u>676.765</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	86.878	87.947
Castigos	-	(8.814)
Cargo a resultados del año	<u>6.180</u>	<u>7.745</u>
Saldo al final del año	<u>93.058</u>	<u>86.878</u>

(5) Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
IVA presuntivo	133.334	66.473
Préstamo bancario subrogado socios	86.094	-
Anticipo proveedores	13.540	18.555
Crédito tributario	13.271	-
Retención 3 x mil impuesto a la renta	11.683	20.006
Anticipo impuesto a la renta	5.078	7.074
Empleados	1.344	4.290
12% IVA en compras	28	46.798
Otras	<u>2.772</u>	<u>4.045</u>
	<u>267.144</u>	<u>167.241</u>

(6) Inventario de Combustible

Un resumen del inventario de combustible es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasolina - Súper	3.880	850
Gasolina - Extra	12.625	1.109
Diesel	<u>29.504</u>	<u>19.606</u>
	<u>46.009</u>	<u>21.565</u>

(7) Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

Tipo de bien	Saldos al 31/12/2010	Adiciones	Saldos al 31/12/2011
Costo -			
Terrenos	53.700	-	53.700
Edificios	41.149	712.771	753.920
Muebles y enseres	8.645	15.327	23.972
Equipos de oficina	2.208	6.017	8.225
Equipos de computación	25.645	19.442	45.087
Maquinaria y equipo	68.259	153.305	221.564
Unidades de transporte	103.655	-	103.655
Construcciones en proceso	<u>317.224</u>	<u>(317.224)</u>	<u>-</u>
Subtotal	620.485	589.638	1.210.123
Depreciación acumulada -			
Edificios	(7.564)	(5.225)	(12.789)
Muebles y enseres	(3.724)	(1.001)	(4.725)
Equipos de oficina	(1.207)	(275)	(1.482)
Equipos de computación	(33.839)	(646)	(34.485)
Maquinaria y equipo	(30.404)	(8.272)	(38.676)
Unidades de transporte	<u>(17.971)</u>	<u>(26.608)</u>	<u>(44.579)</u>
Subtotal	<u>(94.709)</u>	<u>(42.027)</u>	<u>(136.736)</u>
Total	<u>525.776</u>	<u>547.611</u>	<u>1.073.387</u>

Tipo de bien	Saldos al 31/12/2009	Adiciones	Saldos al 31/12/2010
Costo -			
Terrenos	53.700	-	53.700
Edificios	32.506	8.643	41.149
Muebles y enseres	8.645	-	8.645
Equipos de oficina	2.208	-	2.208
Equipos de computación	24.851	794	25.645
Maquinaria y equipo	68.259	-	68.259
Unidades de transporte	19.655	84.000	103.655
Construcciones en proceso	<u>139.672</u>	<u>177.552</u>	<u>317.224</u>
Subtotal	349.496	270.989	620.485
Depreciación acumulada -			
Edificios	(5.507)	(2.057)	(7.564)
Muebles y enseres	(2.859)	(865)	(3.724)
Equipos de oficina	(986)	(221)	(1.207)
Equipos de computación	(25.377)	(8.462)	(33.839)
Maquinaria y equipo	(23.607)	(6.797)	(30.404)
Unidades de transporte	<u>(5.916)</u>	<u>(12.055)</u>	<u>(17.971)</u>
Subtotal	<u>(64.252)</u>	<u>(30.457)</u>	<u>(94.709)</u>
Total	<u>285.244</u>	<u>240.532</u>	<u>525.776</u>

Con fecha 26 de noviembre de 2010 y posterior rectificatoria y ampliatoria de 4 de febrero de 2011, la Compañía constituyó hipoteca abierta a favor de la comercializadora de combustibles Petróleos y Servicios PyS C.A., sobre dos cuerpos de terreno e instalaciones ubicados en la vía Aloag Santo Domingo, cantón Mejía, Provincia de Pichincha, para garantizar las operaciones que haya realizado, o que realice con PyS, así como los intereses, comisiones y otros gastos que se deriven de ellas.

Mediante escritura pública de 2 de febrero de 2011, la Compañía constituyó hipoteca abierta a favor de Banco ProCredit S.A., sobre el bien de su propiedad consistente en un lote de terreno y construcción, resultante de la división que sufrió un predio de mayor extensión por parte del Ministerio de Obras Públicas y Transporte, ubicado en la zona rural de la parroquia Aloag del cantón Mejía, provincia de Pichincha, para garantizar toda clase de obligaciones pasadas presentes y futuras que haya contraído o contraiga para con ese banco.

(8) Sobregiro Bancario

Al 31 de diciembre de 2011 corresponden a sobregiro contable en cuenta corriente en un banco local por US\$ 7.881 (US\$ 18.690 al 31 de diciembre de 2010).

(9) Deuda a Largo Plazo

El detalle de la deuda a largo plazo es como sigue:

Banco	Procredit		Produbanco	Total
Operación No.	622154	629294	113295000	
Plazo de vencimiento				
Menos de un año	<u>71.535</u>	<u>12.630</u>	<u>38.811</u>	<u>122.976</u>
Total porción corriente	<u>71.535</u>	<u>12.630</u>	<u>38.811</u>	<u>122.976</u>
De uno a dos años	78.872	13.927	43.436	136.235
De dos a tres años	<u>20.945</u>	<u>8.772</u>	<u>3.847</u>	<u>33.564</u>
Total porción a largo plazo	<u>99.817</u>	<u>22.699</u>	<u>47.283</u>	<u>169.799</u>
Total	<u>171.352</u>	<u>35.329</u>	<u>86.094</u>	<u>292.775</u>

(10) Proveedores

Un resumen de cuentas por pagar proveedores es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Petróleos y Servicios PyS C.A. cuenta comercial	152.905	96.663
Petróleos y Servicios PyS C.A. cuenta asistencia económica	119.202	109.189
Petroshyris	43.244	-
Otros	<u>36.538</u>	<u>27.186</u>
	<u>351.889</u>	<u>233.038</u>

Banco Pichincha ha extendido dos garantías bancarias, la primera por US\$ 104.000 a favor de PyS cuyo vencimiento es el 9 de julio de 2012 y la segunda por US\$ 12.000 a favor del Ministerio del Ambiente cuyo vencimiento es el 12 de abril de 2012.

(11) Impuestos por Pagar

Un resumen de impuestos por pagar es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta	47.145	32.251
12% IVA en ventas	17.472	65.151
Retenciones por pagar	1.316	831
Retenciones IVA por pagar	171	7.479
Otros	-	<u>1.326</u>
	<u>66.104</u>	<u>107.038</u>

(12) Gastos Acumulados

Un resumen de gastos acumulados es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación trabajadores	33.965	30.744
Sueldos por pagar	9.648	4.701
Otras cuentas por pagar empleados	6.257	5.503
Décimo cuarto sueldo	5.593	5.351
Décimo tercer sueldo	4.042	4.681
Aporte patronal al IESS	903	904
Aporte personal al IESS	879	751
Préstamos quirografarios	449	298
Fondo de reserva	161	132
Préstamo hipotecario	98	-
IECE y SECAP por pagar	<u>73</u>	<u>76</u>
	<u>62.068</u>	<u>53.141</u>

Los movimientos de la provisión para participación trabajadores fueron como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	30.744	29.486
Pagos	30.716	29.457
Registro provisión del año	<u>33.937</u>	<u>30.715</u>
Saldo al final del año	<u>33.965</u>	<u>30.744</u>

(13) Jubilación Patronal y Desahucio

El desglose de jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	13.151	12.690
Desahucio	<u>7.814</u>	<u>6.181</u>
	<u>20.965</u>	<u>18.871</u>

Los movimientos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal -		
Saldo al inicio del año	12.690	9.193
Registro provisión del año	<u>461</u>	<u>3.497</u>
Saldo al final del año	<u>13.151</u>	<u>12.690</u>
Desahucio -		
Saldo al inicio del año	6.181	4.202
Registro provisión del año	<u>1.633</u>	<u>1.979</u>
Saldo al final del año	<u>7.814</u>	<u>6.181</u>
Total jubilación patronal y desahucio	<u>20.965</u>	<u>18.871</u>

(14) Transacciones entre Partes Relacionadas

Las principales transacciones realizadas por la compañía con partes relacionadas se refieren principalmente a: venta de combustibles, servicios de transporte, y compras de repuestos para vehículos.

Un resumen de las cuentas con partes relacionadas es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar -		
Cientes.-		
Henri Coba Chamorro	29.845	26.592
Pilar Coba Chamorro	8.404	12.606
Traimcobsa	4.838	19.562
Imporfreno Cía. Ltda.	4.407	1.669
Luis Gordillo Coba	3.486	5.608
Traimcobsa efectivo	3.044	1.886
Luis Coba Chamorro	2.580	1.151
Ferretería Guamaní	1.896	1.075
Traimcobsa (arriendos)	1.560	4.056
Camiones y Buses del Ecuador S.A.	1.451	1.230
Guadalupe Coba Chamorro	695	896
Gabriel Gordillo Coba	280	135
Pilar Coba Chamorro (arriendos y comisiones)	247	246
Comercobsa	138	289
Claudia Coba	120	168
Anita Gordillo (arriendos)	<u>8</u>	<u>8</u>
Total clientes	<u>62.999</u>	<u>77.177</u>
Otras cuentas por cobrar -		
Préstamo bancario subrogado socios	89.088	-
Estación de Servicio Tandapi	442	442
Guadalupe Coba Chamorro	<u>359</u>	<u>2.903</u>
Total otras cuentas por cobrar	<u>89.889</u>	<u>3.345</u>
Total cuentas por cobrar relacionadas	<u>152.888</u>	<u>80.522</u>

31 de diciembre de
2011 2010

Cuentas por pagar -		
Proveedores.-		
Traimcobsa	-	5.601
Manuela Chamorro Tipán	5.900	-
Ferretería Guamaní	2.295	561
Camiones y Buses del Ecuador S.A.	1.946	529
Imporfreno Cía. Ltda.	893	1.343
Pilar Coba Chamorro	-	920
Alexandra Gordillo Coba	<u>0</u>	<u>72</u>
Total proveedores	<u>11.034</u>	<u>9.026</u>
Otras cuentas por pagar.-		
Rolando Pavón	<u>3.200</u>	-
	<u>3.200</u>	-
Cuentas por pagar vinculadas.-		
Traimcobsa	35.049	35.601
Manuela Chamorro Tipán	17.640	6.740
Guadalupe Coba Chamorro	5.387	4.627
Pilar Coba Chamorro	4.311	4.311
Henri Coba Chamorro	4.311	4.311
Mirian Coba Chamorro	4.311	4.311
Luis Coba Chamorro	2.013	2.013
Socios por pagar	1.226	756
Comercobsa	<u>499</u>	<u>499</u>
Total cuentas por pagar vinculadas	<u>74.747</u>	<u>63.169</u>
Cuentas por pagar vinculadas LP.-		
Pilar Coba Chamorro	30.879	73.257
Guadalupe Coba Chamorro	30.879	73.257
Mirian Coba Chamorro	30.879	73.257
Henri Coba Chamorro	30.409	73.257
Luis Coba Chamorro	25.691	63.068
Manuela Chamorro Tipán	<u>16.388</u>	<u>101.765</u>
Total cuentas por pagar relacionadas LP	<u>165.125</u>	<u>457.861</u>
Total cuentas por pagar vinculadas	<u>239.872</u>	<u>521.030</u>
Total cuentas por pagar relacionadas	<u>254.106</u>	<u>530.056</u>

Las cuentas por cobrar (excepto cuentas comerciales) y cuentas por pagar con partes relacionadas no devengan intereses ni se han establecido plazos de vencimiento.

(15) Capital Social

El 30 de marzo de 2006, la compañía realizó un aumento de capital de US\$ 6.000 a US\$ 152.006 con lo cual el capital social de la compañía quedó dividido en 152.006 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de US\$ 1 cada una.

(16) Aportes Futuros Aumentos de Capital

La Junta Universal de Socios celebrada el 25 de julio de 2011, decidió que para continuar con los trámites de legalización de los aportes futura capitalización se utilice US\$ 200.000 de las cuentas por pagar a socios de acuerdo al porcentaje de participaciones, más los aportes por reinversión de utilidades de los años 2009 por US\$ 121.726 y 2010 por US\$ 134.725 y los aportes en efectivo de US\$ 100.000.

(17) Fondo de Reserva

La Ley de Compañías en el Art. 109 establece que la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objeto. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

(18) Impuesto a la Renta

El detalle de las conciliaciones de impuesto a la renta preparadas por la Compañía es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	226.248	204.765
Menos: 15% participación trabajadores	33.937	30.715
Más: gastos no deducibles locales	<u>4.127</u>	<u>8.842</u>
Utilidad gravable	196.438	182.892
Utilidad a reinvertir y capitalizar (tarifa 15%)	-	134.725
Saldo utilidad gravable (tarifa 24% y 25%)	<u>196.438</u>	<u>48.167</u>
Tarifa del 15% impuesto a la renta	-	20.209
Tarifa del 24% (25%) impuesto a la renta	<u>47.145</u>	<u>12.042</u>
Total impuesto causado	47.145	32.251
Menos: anticipo pagado	5.078	7.074
Menos: retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	12.872	12.854
Menos: crédito tributario de años anteriores	<u>0</u>	<u>7.851</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>29.195</u>	<u>4.472</u>

De acuerdo con el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se realicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo registro mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión. La compañía en la liquidación del impuesto a la renta del ejercicio 2010 se acogió a este beneficio tributario ya que se encontraba realizando la construcción y equipamiento de una nueva gasolinera.

(19) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe, 19 de marzo de 2012, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

