

PETROLEUM CONTRACTING Y ASOCIADOS S.A.

**Estados Financieros bajo Normas Ecuatorianas de
Contabilidad**

**Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2009 y 2010
Informe de los Auditores Independientes.**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de PETROLEUM CONTRACTING Y ASOCAIDOS S.A.

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **PETROLEUM CONTRACTING Y ASOCIADOS S.A.** al 31 de diciembre del 2010, que comprenden el Estado de Situación Financiera y los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad - NIC y disposiciones de la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, realizando estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la compañía.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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 si los Estados Financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos selectivos 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 error material en los Estados Financieros debido a 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 apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y que los principios de contabilidad utilizadas son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros en su conjunto.

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

4. Bases para la opinión calificada

5. Opinión calificada

En nuestra opinión, los Estados Financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **PETROLEUM CONTRACTING Y ASOCIADOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

6. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de **PETROLEUM CONTRACTING Y ASOCIADOS S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 se emite por separado una vez que la Administración nos proporcione los Anexos respectivos.

Guayaquil, 30 de Abril del 2011.


AUREA COPAS CIA. LTDA.
AUDITOR
SC-RNAE 29

PETROLEUM CONTRACTING Y ASOCIADOS S.A.,
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009
Expresado en Dólares

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre <u>2010</u>	Diciembre <u>2009</u>
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	23,630.10	82,810.41
Ctas por Cobrar, neto	4	321,479.32	392,567.99
Inventarios	5	0,00	90,768.16
Otros activos		222,256.32	1'114,250.87
Activos por impuestos corrientes		372,238.35	386,101.39
Total activo corriente		939,604.09	2'066,498.82
Activo no corriente			
Activo Fijo neto	6	1'182,782,51	1'491,279.11
Total activo no corriente		1'182,782,51	1'491,279.11
Total activos		2'122,366.60	3'557,777.93
<u>PASIVO</u>			
Pasivo Corriente			
Ctas por Pagar	7	1'175,955, 11	1'034,049.58
Provisiones		126,022.54	161,185.05
Otras Obligaciones corrientes			
Total pasivos corrientes		1,301,977.65	1'195,902.67
Pasivos a L/P		167,164.19	1'161,991.41
Total pasivos		1,469,141.84	2'732,186.08
PATRIMONIO NETO			
	8		
Capital		50,000.00	50,000.00
Aportes para Futuras capitalizaciones		295,409.97	442,689.74
Reserva legal		5,750.38	
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores		327,151.73	275,398.30
Resultados del ejercicio		(25,067.32)	57,503.81
Total patrimonio neto		653,244.76	825,591.85
Total pasivos y patrimonio neto		2'122,366.60	3'557,777.93

James Arturo Maldonado Cevallos
Gerente General

Lcdo. Carlos Sánchez Rosales
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PETROLEUM CONTRACTING Y ASOCIADOS S.A.,
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES

Por los Períodos Terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009

Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	-	<u>2009</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	9	2'333.537.02		3'912.107.64
Costo de ventas		<u>(1'875.262.37)</u>		<u>(2'393.020.92)</u>
Utilidad bruta		458.274.65		1'514.086.72
Otros Ingresos				-
Gasto de operación y financieros				
Gastos administrativos	10	(483.341.97)		(1'378.715.32)
Gastos de venta				-
Total gastos de operación y financiero		(25.067.32)		140.371.40
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta				140.371.40
15% Participación de trabajadores				(21,055.71)
22 % y 23% Impuesto a la Renta				(29.828.92)
Resultado del ejercicio		(25.067.32)		89.486.77

James Arturo Maldonado Cevallos
Gerente General

Lcdo. Carlos Sánchez Rosales
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PETROLEUM CONTRACTING Y ASOCIADOS S.A.,
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Aporte para fut. Capitalizac.	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2019	50.000.00	442.689.74	275.398.30	57.503.81	825.591.85
Transferencias a Resultados Acumulados	-	(147.279.77)	48.2246.57		-
Asignación de Reserva Legal	-				-
Pago de Dividendos	-	-			
Resultado del ejercicio	-	-		(25.067.32)	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	50.000.00	295.409.97	327.151.73	(25.067.32)	653.244.76

James Arturo Maldonado Cevallos
 Gerente General

Lcdo. Carlos Sánchez Rosales
 Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PETROLEUM CONTRACTING Y ASOCIADOS S.A.,
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009
 Expresado en Dólares

2010

**FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Cobros procedentes de ventas de bienes	2'333,537.02
Cobros por actividades de operación	<u>2'333,537.02</u>

Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1'954,265.89)
--	----------------

Otros pagos	(73,512.14)
-------------	-------------

Impuestos a las ganancias pagados	<u> </u>
Pagos por actividades de operación	<u>(305,758.99)</u>

Efectivo neto provisto (utilizado) de actividades de operación	<u>425,783.27</u>
---	--------------------------

**FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE
 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisiciones de propiedades y equipos	(5,073.69)
--	------------

Importes procedentes por la venta de propiedades y equipos	<u> </u>
--	-----------------------------

Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(5,073.69)</u>
--	--------------------------

**FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Financiamiento de préstamos a L/P	(506,089.89)
-----------------------------------	--------------

Pagos de Préstamos	<u> </u>
--------------------	-----------------------------

Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(506,089.89)</u>
--	----------------------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	8,280.41
--	-----------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>23,630.10</u>
---	-------------------------

James Arturo Maldonado Cevallos
 Gerente General

Lcdo. Carlos Sánchez Rosales
 Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

PETROLEUM CONTRACTING Y ASOCIADOS S.A., Fue constituida en la ciudad de Quito el 25 de septiembre de 2001 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución 2498 el 10 de julio de 2002, en el cantón Quito en la provincia de Pichincha, e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de julio de 2002. Siendo su actividad principal la importación, comercialización, distribución y venta de toda clase de equipos de bombeo, instalación, mantenimiento, distribución y reparación de sistemas de bombeo, oleoductos, poliductos y venta de equipos técnicos y repuestos para la industria en general, importación y comercialización, distribución, venta de motores eléctricos, mecánicos y repuestos, material eléctrico, antiexplosión contactores, rieles, fusibles, cables, conectores y elementos electrónicos, pudiendo realizar todo tipo de actos y contratos permitidos por las leyes de la República del Ecuador y enmarcados dentro de su objeto social.

2. BASE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros de la compañía, han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Auditoría

Base de medición:

Los Estados Financieros de la compañía, han sido preparados en base al Costo histórico.

Moneda de presentación

Los Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde Marzo del 2000.

Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido consistentes a los períodos presentados las cuales se mencionan a continuación:

2.1.Caja-Bancos

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.2. Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

El rubro de Suministros y materiales son presentados al costo, que no excede el valor de realización. El costo de determina por el Método de costo promedio.

2.3. Activos Fijos

Medición Inicial

La entidad medirá sus Activos Fijos a su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La compañía **SOCIEDAD CAMARONERA CAYANCAS S.A. SOCCASA** opto por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

Maquinarias, Instalaciones y Equipos	Política de capitalización	Años
Edificios e infraestructura	Más de US\$5000	Entre 10 y 30
Instalaciones	Más de US\$1000	15
Maquinarias y equipos	Más de US\$5000	Entre 17 y 20
Muebles y enseres	Más de US\$1000	10
Equipo de Computación	Más de US\$1000	3
Vehículos	Más de US\$5000	5
Repuestos y Herramientas	Más de US\$1000	Entre 3 y 10

2.4. Provisiones por Beneficios a Empleados

La compañía mantiene como política reconocer la provisión para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo si el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial la compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros.

La empresa reconoce los beneficios por terminación del vínculo laboral, como la bonificación por desahucio y los pagos de indemnizaciones laborales establecidas en los contratos colectivos de trabajo.

2.5. Participación trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

2.6. Impuestos: Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por Impuesto a la Renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. Las tasas de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 25% .

2.7. Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse 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 y pagado. La Reserva Legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.8. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

2.9. Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso.

Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el movimiento de efectivo y equivalente al efectivo se resume a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	US\$ dólares	
Caja		
<u>Bancos</u>	23,630.10	82,810.41
	<u>23,630.10</u>	<u>82,810.41</u>

Por los años 2010 y 2009 el efectivo disponible es producto de las actividades del giro del negocio,

4. CUENTAS POR COBRAR

	2010	2009
Comerciales	234,882.95	19,230.84
Otras cuentas por cobrar	278,458.80	101,717.82
Provisión Ctas Incobrables	(15,121.55)	(15,121.55)
	=====	=====
	498,220.20	105,827.11
Otras Activos Corrientes	222,256.32	1'038,136.64
6,726.62		

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2010 el saldo de inventarios corresponde a repuestos y suministros..

6. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

El detalle de las propiedades y equipos del año 2010 y 2009 se detalla a continuación:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2010</u>	<u>Movimientos</u> <u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2010</u>
Terreno	228.600	-	-	228.600
Construcciones en curso	-	-	-	-
Instalaciones	-	-	-	-
Muebles y Enseres	30.000	-	-	30.000
Maquinaria y Equipo	713.422,18	780.36	-	714.202.54
Vehículos	1'445.773.39	-	-	1'445.773.39
Otros propiedades, planta y equipo	68.787.23	-	-	68.787.23
Subtotal	2486.582.80	780.36	-	2'487.363.16
Depreciación acumulada	(1,045.234.30)	-	-	(1.358.804.59)
Total	1.091.279.11	-	-	1.182.782.51

7. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	377.857.49	389.559.88
Cuentas y documentos por pagar relacionados	186.545.94	790.371.66
Obligac. Con Inst Financieras	737.574.22	15.971.13
	1'301.977.65	1'195.902.67
Cuentas y documentos por pagar L/P	167.164.19	1.120.403.09

8. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2010 estaba representada por 50.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

9. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2010 y 2009 los ingresos fueron como sigue:

	<u>2010</u> US\$ dólares	<u>2009</u>
Ventas	2.333.537.02	3.912.107.64
	<u>2.333.537.02</u>	<u>3912.107.64</u>

10. COSTOS Y GASTOS

El siguiente es un resumen de los costos de operación y administrativos:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Total Costos	1'875.262.37	2'393.020.92
Total Gastos	<u>483.341.97</u>	<u>1'378.715.32</u>
	<u>2'358.604.34</u>	<u>3'771.736.24</u>

11. NEGOCIO EN MARCHA

12. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2010 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros del 21 de marzo del 2011, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.