

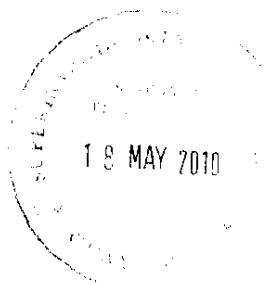
ELIPOL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Balance general	6
Estado de resultado	7
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	8
Notas a los estados financieros	9 - 17

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ELIPOL S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ELIPOL S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultado y de evolución del patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. El estado de flujos de efectivo correspondiente al año 2009, no es presentado en razón de lo comentado en la nota 2.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **ELIPOL S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con ~~Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento~~. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

ELIPOL S.A.

Página No. 2

Limitaciones:

4. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no dispone de un detalle de los saldos de cuentas por cobrar clientes, anticipo a proveedores, varias cuentas por cobrar y por pagar proveedores y cuyos importes ascienden a US\$. 55,002, US\$. 27,523, US\$. 90,406 y US\$. 425,933, respectivamente, notas 5 y 8. En razón de lo expuesto precedentemente no fue posible realizar pruebas de auditoría ni asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los referidos saldos presentados en los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
5. Al 31 de diciembre del 2009, sobre los saldos producto de la acumulación de transacciones con ciertas compañías (activas y pasivas), presenta diferencia con sus registros contables, en razón de que no se han efectuado las respectivas conciliaciones. Debido a lo antes mencionado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a esa fecha a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
6. Al 31 de diciembre del 2009, el rubro de inventarios que según estados financieros adjuntos asciende a US\$. 539,508 nota 6, presenta las siguientes situaciones:
 - No hemos podido examinar las adiciones de inventarios (derivados de petróleo) que ascienden a US\$. 20,744,159, en razón de que la documentación de soporte recibida ascendió al 21% que sustenta las compras realizadas en el año 2009 y consecuentemente del costo de ventas que representa US\$. 21,165,847.
 - No nos fue entregado detalle de las importaciones en tránsito de manera de efectuar análisis de las partidas que componen el saldo de la antes mencionada cuenta y que representa US\$. 20,010.Debido a lo antes mencionado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a esa fecha a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
7. Al 31 de diciembre del 2009, no hemos podido examinar las adiciones y los saldos iniciales del rubro de activos fijos, que ascienden a US\$. 2,303,876 y US\$. 2,590,578, respectivamente. La documentación de soporte recibida en forma exclusiva fue por las compras del año 2009 en un 30%. Debido a lo antes mencionado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a esa fecha a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
8. Al 31 de diciembre del 2009, el estado de resultados incluye gastos operativos por US\$. 2,390,274, que no han podido ser examinados en razón de que no nos han proporcionado la documentación que sustenta los desembolsos realizados. Debido a lo antes mencionado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
9. Al 31 de diciembre del 2009, no hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones de saldos enviadas a bancos locales cuyos saldos ascienden a US\$. 210,569, nota 3, y el saldo de inversión en certificado de depósito por US\$. 25,000, así como tampoco hemos podido validar los saldos finales de las obligaciones bancarias a corto y largo plazo por US\$. 535,995 y US\$. 2,142,519, notas 9 y 11. Debido a lo antes mencionado, no fue posible



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

ELIPOL S.A.

Página No. 3

aseguramos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a esa fecha a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

10. Al 31 de diciembre del 2009, no hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación enviada a un cliente y a los asesores legales externos, por lo que no nos ha sido posible obtener por medio de otros medios evidencia suficiente para satisfacernos con respecto a eventuales efectos y revelaciones relacionadas a juicios de carácter laboral, legal y tributario en los que la Compañía forme parte y de los que hubiera sido necesario informar sobre los estados financieros adjuntos a esa fecha.

Desviación:

11. Los estados financieros adjuntos no incluyen cifras comparativas del año 2008, nota 2. La revelación de la información financiera comparativa es requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Opinión:

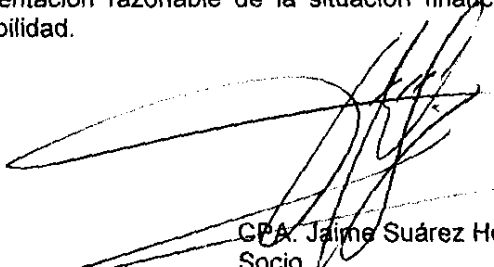
12. En nuestra opinión, debido a los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 4 al 11, los estados financieros indicados en el párrafo 1 no presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera del **ELIPOL S.A.** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis:

13. Los estados financieros de **ELIPOL S.A.** año 2008, fueron auditados por otros auditores (persona natural) con base a las Normas Ecuatorianas de Auditoría, dicha información financiera compuesta por sus respectivas cifras y cantidades, es presentada para fines comparativos, adjunta con los estados financieros de **ELIPOL S.A.** año 2009, auditados con base a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, en cumplimiento con disposición emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros auditados de **ELIPOL S.A.** año 2008, emitidos en abril 20 del 2009, contienen una opinión sin salvedades, respecto a la presentación razonable de la situación financiera, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

X. 
MREMOORES C. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 676

Mayo 7 del 2010
Samborondón - Ecuador

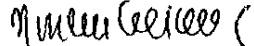

CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

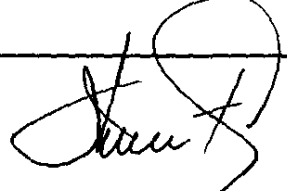


ELIPOL S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Efectivo	218,758
4	Inversión temporal	25,000
5	Cuentas por cobrar, neto	507,633
6	Inventarios	539,508
	Gastos pagados por anticipado	15,529
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,306,428
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
7	Activos fijos, neto	4,480,614
	Otros activos	1,418
	TOTAL ACTIVOS	5,788,460
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
	PASIVOS CORRIENTES:	
8	Cuentas por pagar	922,179
9	Obligaciones bancarias a corto plazo	535,995
10	Gastos acumulados por pagar	110,521
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,568,695
	PASIVOS NO CORRIENTES:	
11	Obligaciones bancarias a largo plazo	2,142,519
12	Accionistas	2,075,402
	TOTAL PASIVOS	5,786,616
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>	
13	Capital social	20,000
	Déficit acumulado	(18,156)
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1,844
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	5,788,460

Ver notas a los estados financieros

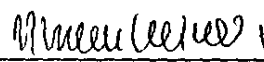

Econ. Nathaly Suescum Romero
Gerente General
ELIPOL S.A.

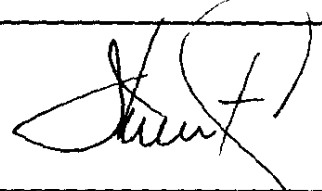

Ing. Humberto Jalón Mateus
Contador General
ELIPOL S.A.

ELIPOL S.A.
ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólares)
Notas

14	VENTAS NETAS	24,194,060
14	(-) COSTO DE VENTAS	<u>21,165,847</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>3,028,213</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
15	Gastos generales en estaciones	1,724,345
	Gastos de administración	368,254
	Gastos de ventas	<u>297,675</u>
	TOTAL	<u>2,390,274</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>637,939</u>
	<u>OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NO OPERACIONALES:</u>	
	Gastos financieros	(181,004)
	Otros ingresos	<u>13,719</u>
	TOTAL	<u>(167,285)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>470,654</u>
16	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(70,598)</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	400,056
16	25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(100,377)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>299,679</u>

Ver notas a los estados financieros

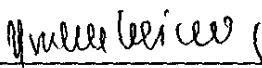

 Econ. Nathaly Suescum Romero
 Gerente General
 ELIPOL S.A.

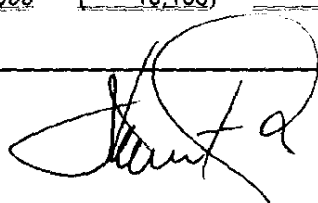

 Ing. Humberto Jalón Mateus
 Contador General
 ELIPOL S.A.

ELIPOL S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**
(Expresado en Dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	20,000	(164,282)	(144,282)
Utilidad del ejercicio		299,679	299,679
Reclasificación de dividendos, nota 12		(153,553)	(153,553)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>20,000</u>	<u>(18,156)</u>	<u>1,844</u>
Ver notas a los estados financieros			


Econ. Nathaly Suescum Romero
Gerente General
ELIPOL S.A.


Ing. Humberto Jalón Mateus
Contador General
ELIPOL S.A.

ELIPOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

ELIPOL S.A. - Es una compañía cuya participación accionaria es del 80% de propiedad del Sr. Oscar Vicente Bustos Peñaherrera y el 20% de la Econ. Nathaly Suescum Romero, ambos de nacionalidad ecuatoriana. La Compañía fue constituida el 2 de julio del 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de agosto del mismo año. Su domicilio está ubicado en el cantón Samborondon (aledaño a la ciudad de Guayaquil) y su actividad comercial correspondiente se desarrolla en las ciudades de Guayaquil, Pedro Carbo, Esmeraldas y Quito y tiene por objeto dedicarse, a la venta de combustible al por menor mediante gasolineras de servicios y a la venta al por menor y por mayor de libros y papelería. El 26 de marzo del 2009, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas, se designó a la Compañía como Contribuyente Especial y en la cual se la estableció como sujeto pasivo del Impuesto al Valor Agregado en calidad de agente de retención a las empresas públicas y privadas. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0991519246001.

Entorno Económico. - El impacto de la crisis económica y financiera global, empezó a sentirse en Ecuador desde el último trimestre del año 2008 y probablemente se agudizó aún más durante el primer trimestre del año 2009. Los efectos de la crisis han originado en Ecuador, reducción de las remesas de los migrantes afectando la demanda de bienes y servicios en el país, disminución de los depósitos en el sistema financiero nacional y consecuentemente del crédito, además de la presión existente sobre la balanza de pagos que cayó luego de haber presentado un superávit record a inicios del año 2009, aumento del Índice de precios al consumidor e incremento en las tasas de desempleo. Las exportaciones del país se contrajeron, en tanto que el precio del petróleo ecuatoriano disminuyó de modo significativo, presentando un nivel de recuperación del precio a partir de mayo del 2009 hasta la actualidad. De acuerdo con datos económicos oficiales, la economía ecuatoriana tuvo un crecimiento de 4.6% del PIB en el año 2009 y de 1.9% en el año 2009 y se pronostica un crecimiento importante para el año 2010 por la inversión que espera realizar el Gobierno Ecuatoriano principalmente en proyectos de infraestructura.

Para enfrentar el panorama existente, el Gobierno Ecuatoriano se encuentra diseñando estrategias tendientes a mitigar ciertas condiciones adversas, entre las cuales pueden citarse: el fortalecer el desarrollo y crecimiento económico que dependerá en parte del ritmo de recuperación de la economía mundial y de los precios del petróleo, la reacción a la crisis dentro de las restricciones de una economía dolarizada, al manejo estable del gasto público, al mejoramiento del comercio exterior y la inversión e implementación de nuevos ajustes en política fiscal.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación. - Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

(NIC), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 31 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como periodo de transición el año 2011.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el R.O. No. 94 de diciembre 23 del 2009 y mediante la cual se establece un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Presentación de estados financieros comparativos. - La Compañía no presenta en forma comparativa como parte de sus estados financieros del ejercicio económico del año 2009, los del año 2008, conforme lo requieren las NEC, en razón que no fue posible restablecer las reclasificaciones incorporadas (2008) por parte del auditor externo predecesor.

Inventarios. - Están registrados al costo de adquisición, que no excede al valor neto de realización. El costo es determinado mediante el método del costo promedio. Las importaciones en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Gastos pagados por anticipado. - Están registrados al costo y están constituidos principalmente por pólizas de seguros adquiridas localmente para los bienes de la Compañía que son amortizados en el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.

Activos fijos. - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparaciones y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres, equipos de oficina, maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Adecuaciones e instalaciones	10%

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Reconocimiento de Ingreso.- Los ingresos por su actividad comercial, están clasificados de la siguiente manera:

- **Ventas de combustible al por menor en estaciones.-** La facturación a los clientes es realizada al momento del término de la entrega del combustible en los vehículos respectivos.
- **Ventas de libros y papelerías.-** La Compañía reconoce la venta como ingresos cuando efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los productos, sin embargo al finalizar el registro de cada venta procede a reconocer en base a una estimación de la Administración el 85% como costo de venta del total de sus ingresos.

Intereses pagados.- La Compañía reconoce intereses financieros mediante el método del efectivo, esto es cuando se cancela la obligación financiera directamente contra los resultados del año.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 15.

Provisión para 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 método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante el año 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%, nota 15.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2009, corresponden principalmente a US\$. 210,569 que se mantienen como saldos en instituciones bancarias locales.

4. **INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2009, representa certificado de depósito que se mantiene en el Banco del Pichincha S.A. Sobre el saldo de estas inversiones temporales y su impacto en los estados financieros adjuntos, no hemos recibido información de parte de la Administración de la Compañía.

5. **CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle es el siguiente:

5. CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)

(Dólares)

Clientes	210,082
Impuesto a la renta pagado en exceso, nota 16	156,291
Anticipo a proveedores	27,523
Deudores varios	14,008
Empleados	9,320
Otras	90,409
Total	<u>507,633</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2009, representan US\$. 119,228 y US\$. 55,002 correspondientes a valores adeudados por combustible por el Sr. Darwin Bustos y ciertos clientes. Sobre la composición de los saldos antes mencionados y su impacto en los estados financieros adjuntos, no hemos recibido información de parte de la Administración de la Compañía.

Impuesto a la renta pagado en exceso.- Representa principalmente retenciones en la fuente realizadas por clientes y retenciones del impuesto a la renta presuntivo en la compra de combustible a la Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador, Filial de PETROECUADOR correspondientes al año 2009 por US\$. 74,833 y anticipo de impuesto a la renta por US\$. 81,458 que de conformidad con la normativa tributaria vigente, pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del Servicio de Rentas Internas.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, representa principalmente saldos de existencias por compras de combustible a la Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador, Filial de PETROECUADOR, nota 16.

7. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009, el movimiento de los activos fijos, neto fue el siguiente:

	... MOVIMIENTO ...		
	Saldos al 01/01/09	Adiciones	Saldos al 31/12/09
	... (Dólares) ...		
Adecuaciones e instalaciones	971,352	1,078,048	2,049,400
Terreno	974,010	1,000,000	1,974,010
Maquinarias y equipos	300,314	123,107	423,421
Edificios	190,000		190,000
Equipos de computación	51,834	97,467	149,301
Muebles y equipo de Oficina	103,067	3,780	106,847
Vehículos	<u>0</u>	<u>1,474</u>	<u>1,474</u>
Subtotal - Pasan:	2,590,577	2,303,876	4,894,453
Depreciación acumulada	(194,594)	(219,245)	(413,839)
Total	<u>2,395,983</u>	<u>2,084,631</u>	<u>4,480,614</u>

7. **ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)**

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2009, incluye principalmente: adecuaciones e instalaciones para las gasolineras de PETROPASCUALES y PETROMAR por US\$. 820,803 y US\$. 46,051 adquiridos a la empresa Fast Tech S.A. y al Sr. David Peñaherrera, respectivamente.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Proveedores	426,028
Transacciones con ciertas compañías, nota 17	320,000
Impuestos por pagar	164,623
Obligaciones con el IESS	11,047
Otras	<u>481</u>
Total	<u>922,179</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2009, representan principalmente saldos por cancelarse a la Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador, Filial de PETROECUADOR por compras de derivados de petróleo. Sobre la composición de este saldo antes mencionado y su impacto en los estados financieros adjuntos, no hemos recibido información de parte de la Administración de la Compañía.

9. **OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
<u>TOTALBANK</u>	
• Préstamo recibido.	381,510
<u>BANCO DE GUAYAQUIL S.A.</u>	
• Préstamo recibido.	61,742
• Préstamo recibido.	<u>92,743</u>
Total	<u>535,995</u>

Saldo de obligaciones bancarias.- Al 31 de diciembre del 2009, sobre la composición de estos saldos y su impacto en los estados financieros adjuntos, no hemos recibido información de parte de la Administración de la Compañía con respecto a tasas de interés, garantías entregadas en caso de existir y fechas de concesión y vencimiento.

10. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
15% participación de trabajadores	<u>70,597</u>
Pasan:	70,597

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

(Dólares)

Vienen:	70,597
Vacaciones	19,777
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	16,698
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	3,449
Total	<u>110,521</u>

Al 31 de diciembre del 2009, el movimiento de gastos acumulados por pagar fue el siguiente:

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/09</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/09</u>
				(Dólares)
15% participación de trabajadores	0	70,597	0	70,597
Vacaciones	11,152	21,568	(12,943)	19,777
Décimo cuarto sueldo	7,684	25,015	(16,001)	16,698
Décimo tercer sueldo	1,235	45,942	(43,728)	3,449
Fondo de reserva	<u>2,747</u>	<u>12,486</u>	<u>(15,233)</u>	<u>0</u>
Total	<u>22,818</u>	<u>175,608</u>	<u>(87,905)</u>	<u>110,521</u>

11. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle es el siguiente:

(Dólares)

TOTALBANK

- Préstamo recibido. 1,401,629

BANCO DE MACHALA S.A.

- Préstamo recibido. 194,300
- Préstamo recibido. 136,056

BANCO DE GUAYAQUIL S.A.

- Préstamo recibido. 123,747
- Préstamo recibido. 286,787

Total 2,142,519

Saldo de obligaciones bancarias - Al 31 de diciembre del 2009, sobre la composición de estos saldos y su impacto en los estados financieros adjuntos, no hemos recibido información de parte de la Administración de la Compañía con respecto a tasas de interés, garantías entregadas en caso de existir y fechas de concesión y vencimiento.

12. ACCIONISTAS

Representa registro contable (reclasificación) efectuada durante el año 2009 por US\$. 153,553 provenientes de utilidades del 2007 y US\$. 1,921,849 de años anteriores pertenecientes a los accionistas Sr. Oscar Vicente Bustos Peñaherrera y Econ. Nathaly Suescum Romero. Esta cuenta por pagar no devenga intereses y no tienen fecha establecida de vencimiento.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2009, representa 500.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una de las cuales el 80% son de propiedad del Sr. Oscar Vicente Bustos Peñaherrera y el 20% de la Econ. Nathaly Suescum Romero, ambos de nacionalidad ecuatoriana.

14. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>VENTAS NETAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
	(Dólares)	
Gasolineras	22,535,820	19,924,150
Librerías y minimarket	1,631,655	1,241,697
Arriendos	26,585	0
Total	<u>24,194,060</u>	<u>21,165,847</u>

15. GASTOS GENERALES EN ESTACIONES

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Estación de combustible: Petrocentro	1,126,057
Estación de combustible: Petromar	201,903
Depreciación	176,971
Estación de combustible: Pascuales	118,958
Estación de combustible: Pedro Carbo	93,072
Mini market tanqueate	<u>7,384</u>
Total	<u>1,724,345</u>

Al 31 de diciembre del 2009, representan principalmente sueldos, beneficios sociales, transporte de combustible y depreciaciones por US\$. 390,566, US\$. 118,230, US\$. 362,622 y US\$. 176,971.

16. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, se determina como sigue:

16. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

(Dólares)

Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	470,654
--	---------

Más:

Gastos no deducibles	1,453
----------------------	-------

Menos:

15% participación de trabajadores	(70,598)
-----------------------------------	-----------

Base de cálculo para el impuesto a la renta	401,509
---	---------

25% impuesto a la renta	(100,377)
-------------------------	------------

El movimiento del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre 2009, fue el siguiente:

(Dólares)

Impuesto a la renta causado	(100,377)
-----------------------------	------------

Anticipos pagados, nota 5	51,042
---------------------------	--------

Retenciones en la fuente, nota 5	74,833
----------------------------------	--------

Saldo a favor de la Compañía	25,498
------------------------------	--------

Al 31 de diciembre del 2009, se compenso para como parte de pago del impuesto a la renta US\$. 51,042 provenientes de anticipo del impuesto a la renta y US\$. 74,833 de retenciones en la fuente por la cual se generaría saldo a favor de la Compañía por US\$. 25,498. En adición existe anticipo del impuesto a la renta correspondiente al año 2008 por US\$. 30,708.

A la fecha de emisión de este informe (mayo 7 del 2010), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años anteriores no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración de la Compañía considera que de existir posteriores revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas. Los ejercicios económicos 2006 al 2009, están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

17. TRANSACCIONES CON CIERTAS COMPAÑÍAS

Un resumen de las transacciones por el año 2009, es como sigue:

(Dólares)

Balance GeneralPasivosCuentas por pagar:

Corpetrolsa S. A.	320,000
-------------------	---------

Accionistas

	2,075,402
--	-----------

Estado de ResultadosGastos:

Servamain S.A.	109,859
----------------	---------

17. **TRANSACCIONES CON CIERTAS COMPAÑÍAS (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2009, representan valores por pagar por préstamos entregados, las cuales no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

18. **COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle es el siguiente:

- **Distribución de derivados básicos del petróleo para consumo nacional**. - La Compañía mantiene suscritos contratos de distribución con la Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador, Filial de Petroecuador a través de los cuales se procede a abastecer de derivados básicos a las estaciones que mantiene la Compañía en: Pascuales, Pedro Carbo, Petrocentro y Petromar ubicadas en Guayaquil, Pedro Carbo y Esmeraldas. Los contratos presentan vigencia en promedio de hasta cinco años.
- **Contratos con las operadoras de tarjetas de créditos para el cobro por medio estas tarjetas**. - La Compañía mantiene suscrito contrato de afiliación de establecimientos con una empresa dedicada a la prestación de servicios tecnológicos destinada al procesamiento de transacciones electrónicas, por medio del cual los clientes pueden efectuar sus pagos por medio de tarjetas de crédito y de débitos que se encuentren afiliadas al sistema de pagos mediante esta modalidad. El contrato tiene vigencia indefinida previo a que una de las partes expresen su voluntad para terminarlo.

19. **RECLASIFICACIONES**

Al 31 de diciembre del 2009, se han efectuado ciertas reclasificaciones para su adecuada presentación de los estados financieros adjuntos.

20. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 7 del 2010), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
