



EQUIPENINSULA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

Equipenínsula S.A.

Quito, 11 de junio de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Equipenínsula S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Equipenínsula S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades 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 la Compañía, 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 la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

18 JUN. 2012

OPERADOR 10
QUITO

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja,
Quito - Ecuador.
T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



Equipenínsula S.A.
Quito, 11 de junio de 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Equipenínsula S.A. al 31 de diciembre de 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984



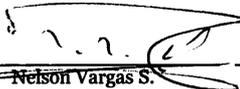
EQUIPENINSULA S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activo	Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>80,506</u>	<u>120,514</u>	Cuentas por pagar			
Cuentas por cobrar				Proveedores		215,479	101,785
Clientes		44,375	44,375	Entidades relacionadas	4	38,135	168,853
Entidades relacionadas	4	33,472	57,128	Impuestos		6,257	19,704
Impuestos		29,693	19,609	Otros		<u>178,219</u>	<u>194,891</u>
Otros		1,469	14,630	Total del pasivo corriente		<u>438,090</u>	<u>485,233</u>
Menos - provisión cuentas incobrables		<u>(44,375)</u>	<u>(44,375)</u>				
		<u>64,634</u>	<u>91,367</u>				
Inventarios		<u>17,576</u>	<u>17,926</u>				
Gastos pagados por anticipado		<u>8,711</u>	<u>7,589</u>				
Total del activo corriente		<u>171,427</u>	<u>237,396</u>				
ACTIVOS FIJOS, netos	3	<u>746,607</u>	<u>856,196</u>	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		<u>479,944</u>	<u>608,359</u>
		<u>918,034</u>	<u>1,093,592</u>			<u>918,034</u>	<u>1,093,592</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Raúl Dubié
Gerente General


Nelson Vargas S.
Gerente Financiero

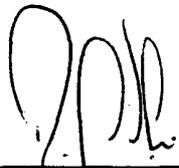

Paola Rodríguez S.
Contadora

EQUIPENINSULA S.A.

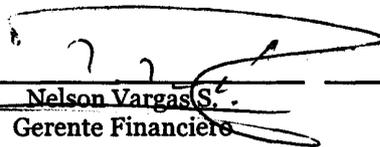
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por servicios	4	462,705	505,133
Costos de los servicios prestados		<u>(334,404)</u>	<u>(244,492)</u>
Utilidad bruta		128,301	260,641
Gastos operativos			
De administración		(41,250)	(16,993)
Depreciación	3	<u>(281,806)</u>	<u>(254,330)</u>
Pérdida operacional		(194,755)	(10,682)
Otros ingresos, neto		<u>75,195</u>	<u>108,143</u>
(Pérdida) utilidad antes del Impuesto a la renta		(119,560)	97,461
Impuesto a la renta	5	<u>(8,855)</u>	<u>(24,690)</u>
(Pérdida) utilidad neta del año		<u>(128,415)</u>	<u>72,771</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Raúl Dubié
Gerente General



Nelson Vargas S.
Gerente Financiero



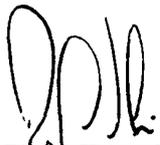
Paola Rodríguez S.
Contadora

EQUIPENINSULA S.A.

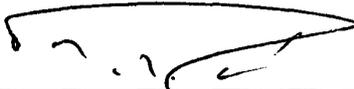
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	100,000	400,800	50,000	(15,212)	535,588
Utilidad neta del año	-	-	-	72,771	72,771
Saldos al 1 de enero de 2011	100,000	400,800	50,000	57,559	608,359
Pérdida neta del año	-	-	-	(128,415)	(128,415)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>100,000</u>	<u>400,800</u>	<u>50,000</u>	<u>(70,856)</u>	<u>479,944</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Raúl Dubié
Gerente General



Nelson Vargas S.
Gerente Financiero



Paola Rodríguez S.
Contadora

EQUIPENINSULA S.A.

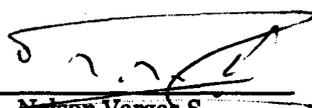
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta del año		(128,415)	72,771
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	3	281,806	254,330
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		3,077	44,712
Compañías relacionadas		(107,062)	(303,510)
Inventarios		350	35
Gastos pagados por anticipado		(1,122)	12,276
Cuentas por pagar		97,022	42,472
Impuestos		(13,447)	(2,713)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>132,209</u>	<u>120,373</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento en activos fijos, neto	3	<u>(172,217)</u>	<u>(185,018)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(172,217)</u>	<u>(185,018)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo		(40,008)	(64,645)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>120,514</u>	<u>185,159</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u>80,506</u>	<u>120,514</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Raúl Dubié
Gerente General



Nelson Vargas S.
Gerente Financiero



Paola Rodríguez S.
Contadora

EQUIPENINSULA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

1. OPERACIONES

Equipenínsula S.A. fue constituida el 12 de agosto de 2003, y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 03.Q.IJ.2976, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 14 de agosto del mismo año.

Las operaciones de Equipenínsula S.A. corresponden fundamentalmente al alquiler de vehículos, camiones, buses, generadores de energía eléctrica y unidades de extracción de crudo a sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con estas compañías relacionadas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Activos fijos -

Se muestran al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada; el monto neto de activos fijos no excede su valor de utilización económica. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

EQUIPENINSULA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

c) Participación de los trabajadores en las utilidades -

La Compañía no realiza provisiones por este concepto ya que no tiene empleados.

d) Impuesto a la renta -

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado con anticipo mínimo declarado en el año fiscal anterior.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

e) Reserva legal -

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

f) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera -

En noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2011 hasta el 1 de enero de 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de Equipenínsula S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de

EQUIPENINSULA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución y del Oficio Circular No. SC.ICIG.2011.024 del 15 de marzo de 2011, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta abril de 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre de 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero de 2011 y luego al 31 de diciembre de 2011. Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre de 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero de 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre de 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual indica, entre otros aspectos, que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

3. ACTIVOS FIJOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Vehículos	2,280,664	2,189,092	20
Maquinaria y herramientas	92,856	52,134	10
Equipos de comunicación	1,992	1,992	10
Muebles y enseres	7,603	7,603	10
Equipos de computación	<u>12,165</u>	<u>12,165</u>	33
	2,395,280	2,262,986	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,648,673)</u>	<u>(1,406,790)</u>	
	<u>746,607</u>	<u>856,196</u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero	856,196	925,508
Adiciones, netas	172,217	185,018
Depreciación del año	<u>(281,806)</u>	<u>(254,330)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>746,607</u>	<u>856,196</u>

EQUIPENINSULA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año con compañías relacionadas.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Servicios prestados</u>		
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	419,339	431,958
Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A.	43,366	73,175
	<u>462,705</u>	<u>505,133</u>

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	33,472	39,570
Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A.	-	6,938
Vuelos Internos Privados (VIP) S.A.	-	10,620
	<u>33,472</u>	<u>57,128</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	38,135	100,000
Santa Elena Oil & Gas Corp. Panamá	-	68,853
	<u>38,135</u>	<u>168,853</u>

Las operaciones de Equipenínsula S.A. corresponden fundamentalmente al alquiler de vehículos, camiones, buses, generadores de energía eléctrica y unidades de extracción de crudo a sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con estas compañías relacionadas.

EQUIPENINSULA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

5. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2009 a 2011, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Cálculo del Anticipo mínimo de Impuesto a la renta

La Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el año 2011 siguiendo las bases descritas en la Nota 2 d) por un valor de US\$8,855, reconocido en el estado de resultados como Impuesto a la renta.

6. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía comprende 100,000 acciones ordinarias con valor nominal de US\$1 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que las compañías presenten información de los accionistas extranjeros con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. Con fechas 10 de enero de 2011 y 26 de enero de 2012 mediante expediente No. 150251 la Compañía presentó ante dicha entidad de control toda la documentación respectiva.

7. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros 11 de junio de 2012, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *