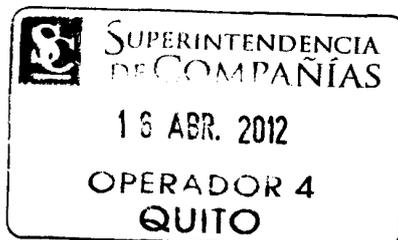




AUDITORES EXTERNOS



**IISAPETROL DEL
ECUADOR CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.011 y 2.010**

Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquin Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

AUDITORES EXTERNOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES 2012

OPERADOR 4
QUITO

A la Junta de Socios de:
IISAPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA..

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IISAPETROL DEL ECUADOR CIA.LTDA.**, los que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2.010, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite 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 evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:

Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IISAPETROL DEL ECUADOR CIA.LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2.010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

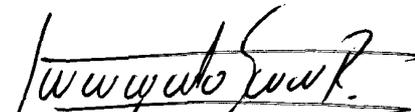
Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **IISAPETROL DEL ECUADOR CIA.LTDA.**, emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

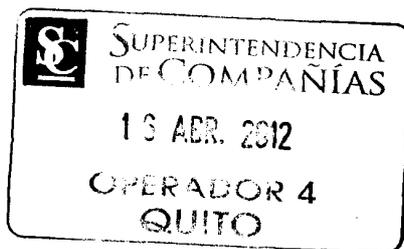
Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Quito – Ecuador
Abril 11 del 2012


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571



Quito:
Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquin Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



**HISAPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
	Año 2011	Año 2010		Año 2011	Año 2010
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 4)	130.403,73	199.166,78	Préstamos bancarios (Nota 12)	41.493,39	103.576,36
Inversiones temporales (Nota 6)	74.043,32	102.188,94			
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Cientes (Nota 5)	904.491,52	697.408,67	Proveedores	226.960,43	391.471,52
Fondos de garantía (Nota 7)	523.942,58	486.953,92	Impuestos y retenciones legales (Nota 13)	311.713,67	393.582,40
Compañías relacionadas	113.531,88	355.942,46	Anticipo clientes	815.149,20	-
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	292.048,31	246.961,27	Otras cuentas por pagar (Nota 14)	149.120,89	375.248,94
Provisión incobrables (Nota 16)	(9.445,69)	(9.445,69)			
Inventarios (Nota 9)	627.649,95	1.535,03	Gastos acumulados:		
Gastos y pagos anticipados (Nota 10)	397.608,07	365.984,25	Impuesto a la renta (Nota 17)	53.117,30	84.211,30
Total corriente	<u>3.054.273,67</u>	<u>2.446.695,63</u>	15% Trabajadores (Nota 17)	7.504,44	37.295,23
			Beneficios sociales (Nota 15 y 16)	52.777,10	115.174,96
ACTIVOS FIJOS (Nota 11)	1.054.317,11	1.102.981,38	Total corriente	<u>1.657.836,42</u>	<u>1.500.560,71</u>
			PASIVOS A LARGO PLAZO		
			Préstamos bancarios (Nota 12)	359.588,70	367.935,07
			Socios	71.754,76	50.000,00
			Proveedores del exterior	715.111,23	528.293,87
			Compañías relacionadas	37.600,95	149.210,81
			Otras cuentas por pagar	-	114.000,00
			Total pasivos a largo plazo	<u>1.184.055,64</u>	<u>1.209.439,75</u>
			PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
			Capital social (Nota 18)	70.000,00	70.000,00
			Reserva legal (Nota 20)	35.397,34	22.684,51
			Revaluación de activos fijos (Nota 22)	288.253,74	195.639,45
			Aportes futura capitalización (Nota 21)	565.000,00	220.000,00
			Utilidades acumuladas (Nota 19)	318.639,76	204.224,24
			Utilidad del ejercicio	-	127.128,35
			Perdida del Ejercicio	(10.592,12)	-
			Total patrimonio	<u>1.266.698,72</u>	<u>839.676,55</u>
Total	<u>4.108.590,78</u>	<u>3.549.677,01</u>	Total	<u>4.108.590,78</u>	<u>3.549.677,01</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

CEDEL S.A.

IISAPETROL DEL ECUADOR CIA.LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	REVALUACION DE ACTIVOS FIJOS	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de enero del 2010	70.000,00	17.510,55	195.639,45	220.000,00	157.658,59	51.739,61	712.548,20
Apropiacion de reservas		5.173,96				(5.173,96)	0,00
Transferencia a utilidades retenidas					46.565,65	(46.565,65)	0,00
Utilidad del ejercicio						248.634,88	248.634,88
15 % Trabajadores 2010						(37.295,23)	(37.295,23)
Impuesto a la renta 2010						(84.211,30)	(84.211,30)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	70.000,00	22.684,51	195.639,45	220.000,00	204.224,24	127.128,35	839.676,55
Compensación de créditos 2010				240.000,00			240.000,00
Compensación de créditos				105.000,00			105.000,00
Transferencia a utilidades retenidas					114.415,52	(114.415,52)	0,00
Revaluacion de Activos Fijos			92.614,29				92.614,29
Apropiacion de reservas		12.712,83				(12.712,83)	0,00
Utilidad del ejercicio						50.029,62	50.029,62
15 % Trabajadores 2011						(7.504,44)	(7.504,44)
Impuesto a la renta 2011						(53.117,30)	(53.117,30)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	70.000,00	35.397,34	288.253,74	565.000,00	318.639,76	(10.592,13)	1.266.698,72

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

IISAPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	Año 2011	Año 2010
Ventas	5.744.471,33	7.604.345,55
(-) Costo de servicios	(4.753.700,40)	(6.429.752,30)
UTILIDAD BRUTA	<u>990.770,93</u>	<u>1.174.593,25</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de personal	(212.417,05)	(129.882,59)
Gastos generales	(696.625,81)	(728.233,00)
Sub-total	<u>(909.042,86)</u>	<u>(858.115,59)</u>
UTILIDA OPERACIONAL	<u>81.728,07</u>	<u>316.477,66</u>
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros	(56.874,54)	(71.018,81)
Otros ingresos/egresos - neto	25.176,09	3.176,03
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>50.029,62</u>	<u>248.634,88</u>
Menos:		
15% Participación a trabajadores (Nota 17)	(7.504,44)	(37.295,23)
24% y 25% Impuesto a la renta	(53.117,30)	(84.211,30)
PERDIDA/ UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>(10.592,12)</u>	<u>127.128,35</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

IISAPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:	Año 2011	Año 2010
Resultado del ejercicio	50.029,62	248.634,88
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación y amortización	539.488,67	297.665,26
Provisión para beneficios y otros	394.139,28	472.053,06
Sub-total	<u>933.627,95</u>	<u>769.718,32</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución/aumento/disminución cuentas por cobrar	205.421,92	(452.083,87)
Aumento/disminución clientes	(207.082,85)	288.315,31
Aumento otras cuentas por cobrar	(45.087,04)	(89.434,43)
Aumento/disminución gastos pagados por anticipado	(31.623,82)	132.642,44
Aumento/disminución inventarios	(626.114,92)	268.368,83
Disminución proveedores	(164.511,09)	(1.199.645,34)
Aumento documentos y cuentas por pagar	852.152,42	168.495,43
Disminución gastos acumulados	(578.043,67)	(511.021,02)
Disminución/Aumento largo plazo	(17.037,74)	813.544,02
Sub-total	<u>(611.926,79)</u>	<u>(580.818,63)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>371.730,78</u>	<u>437.534,57</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Aumento de Inversiones	28.145,62	(6.162,60)
Adquisición de Activos	(398.210,11)	(144.907,28)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(370.064,49)</u>	<u>(151.069,88)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones	(62.082,97)	(92.816,78)
Disminución de pasivos largo plazo	(8.346,37)	(4.717,76)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(70.429,34)</u>	<u>(97.534,54)</u>
Aumento neto del efectivo	(68.763,05)	188.930,15
Efectivo al principio del año	199.166,78	10.236,63
Efectivo al final del año	<u>130.403,73</u>	<u>199.166,78</u>

**IISAPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1. OPERACIONES

Mediante escritura pública otorgada el 1 de julio de 2005 se procede a la escisión de la compañía INSTRUMENTACION INDUSTRIAL SANDOVAL CIA. LTDA. en otra denominada IISAPETROL ECUADOR CIA. LTDA. e inscrita en el Registro Mercantil mediante resolución No. 05.Q.I.J. 3086, dictada por la Superintendencia de Compañías el 29 de julio del 2005, además se reformo el objeto social de la Compañía, quedando de la siguiente manera: "La Compañía tendrá por objeto social las actividades de diseño, montaje y mantenimiento de sistemas de instrumentación eléctricos, mecánicos y de telecomunicaciones."

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inversiones Temporales

La Compañía registra en esta cuenta de inversiones a corto plazo a su costo de adquisición, las mismas que generan intereses.

2.c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2.d. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.e. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.f. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de diciembre 2011.

2.g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% en el año 2010 y 24% en el año 2011 y es política de la Compañía registrar su provisión en el período económico respectivo.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

La Disposición Reformativa Segunda, numeral 2.6 reforma el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reduciendo la tarifa del impuesto a la renta para sociedades del 25% al 22%. Cabe señalar que se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%.
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%

2.h. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.i. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **IISAPETROL DEL ECUADOR CIA.LTDA.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

2.j. Costos financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

2.k. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos en caja y bancos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

4. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Bancos (i)		199.166,78
Machala	37.122,80	
Pichincha	31.403,08	
Produbanco	61.877,85	
Total	130.403,73	199.166,78

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver pagina siguiente: clientes

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

5. CLIENTES

Incluye:

CUENTA	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Telvent Energia S.A.	-	166.129,05
Operaciones Rio Napo CEM	-	113.144,52
Justice Company Tecnica Industrial S.A.	10.115,19	259.788,17
EP Petroecuador	-	8.346,55
Consortio Petrolero	870.276,58	-
Otros	24.099,75	150.000,38
Total	904.491,52	697.408,67

6. INVERSIONES TEMPORALES

Incluye:

CUENTA	Año 2011	Año 2010
Inversiones Produbanco	0,00	50.798,06
Inversiones Banco de Machala	74.043,32	51.390,88
Total	74.043,32	102.188,94

7. FONDOS EN GARANTIA

Incluye:

CUENTA	Año 2011	Año 2010
Fondos de garantía - Instrumentacion	523.942,58	394.953,92
Fondos de garantía - Turbinas	-	-
Fondos de garantía - Justice	-	50.000,00
Fondos de garantía - Telvent	-	42.000,00
Total	523.942,58	486.953,92

Corresponde a valores retenidos por el cliente, como garantía para la buena calidad del servicio. Fondo que es depositado en cuentas de ahorro del Banco de la Vivienda y es reintegrado a la Compañía cuando se firma el acta de entrega provisional 50% y recepción definitiva del contrato el otro 50%.

Ver pagina siguiente: Otras cuentas por cobrar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

CUENTA	Año 2011	Año 2010
Cuentas por cobrar a terceros	192.064,79	114.537,87
Anticipo empleados	1.441,41	3.171,41
Fondos justificar empleados	67.521,46	13.701,10
Seguros	15.269,53	41.739,65
Préstamo empleados	5.919,99	54.677,56
Otros menores	9.831,13	19.133,68
Total	292.048,31	246.961,27

9. INVENTARIOS

Incluye:

CUENTA	Año 2011	Año 2010
Inventario consumo, repuestos y herramientas	627.649,95	1.535,03
Total	627.649,95	1.535,03

Ver pagina siguiente: gastos y pagos anticipados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

10. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

CUENTA	Año 2011	Año 2010
IVA Compras	191.352,17	-
Impuesto renta retenido	68.145,19	357.818,51
Retencion Fuente 2011	111.442,07	-
Credito tributario IVA	26.668,64	8.165,74
Total	397.608,07	365.984,25

Ver pagina siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

II. ACTIVOS FIJOS

ANO 2011	SALDO INICIAL	AVALUO	RECLASIFICACIONES	ADICIONES	VENTAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	2.000,00	3.000,00				5.000,00	
Construccion en Proceso	-			44.768,16	(44.768,16)	-	
Adecuacion Dispensario Medico	-			982,68		982,68	
Edificios	260.500,00	91.741,66		44.768,16		397.009,82	-
Maquinara, equipo, herramientas	57.781,25		1.757,03	267.089,17		326.627,45	10
Enseres y equipo de oficina	31.848,49		(548,35)	11.622,66		42.922,80	10
Instalaciones	1.969,03		650,51	5.765,54		8.385,08	10
Vehiculos	1.373.338,99				(624.700,45)	748.638,54	20
Equipos de computación	35.961,23		(10.016,56)	12.021,21		37.965,88	33,33
Software computacion	13.649,00		2.820,00	11.192,53		27.661,53	33,33
Sub-Total	1.777.047,99	94.741,66	(5.337,37)	398.210,11	(669.468,61)	1.595.193,78	
DEPRECIACION							
Edificios	12.181,29	2.127,37				14.308,66	
Maquinara, equipo, herramientas	-		87,84	15.776,52		15.864,36	
Enseres y equipo de oficina	6.483,75		395,46	2.432,19		9.311,40	
Instalaciones	98,48		(87,84)	409,47		420,09	
Vehiculos	630.629,91			224.751,81	(383.505,47)	471.876,25	
Equipos de computación	19.824,20		(1.734,69)	4.716,59		22.806,10	
Software computacion	4.849,00			1.440,81		6.289,81	
Sub-Total	674.066,63	2.127,37	(1.339,23)	249.527,39	(383.505,47)	540.876,67	
TOTAL	1.102.981,36	92.614,29	(3.998,14)	148.682,72	(285.963,14)	1.054.317,11	

ACTIVOS FIJOS

AÑO 2010	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	-	2.000,00		2.000,00	
Edificios	220.000,00	40.500,00		260.500,00	-
Maquinara, equipo, herramientas	134.434,74	58.905,21	(135.558,70)	57.781,25	10
Enseres y equipo de oficina	25.326,36	6.522,13		31.848,49	10
Instalaciones	-	1.969,03		1.969,03	10
Vehiculos	1.236.614,07	136.724,92		1.373.338,99	20
Equipos de computación	24.965,44	12.687,79	(1.692,00)	35.961,23	33,33
Software computacion	4.849,00	8.800,00		13.649,00	33,33
Sub-Total	1.646.189,61	268.109,08	(137.250,70)	1.777.047,99	
DEPRECIACION					
Edificios	-	12.181,29		12.181,29	
Maquinara, equipo, herramientas	14.048,88	-	(14.048,88)	-	
Enseres y equipo de oficina	3.746,11	2.737,64		6.483,75	
Instalaciones	-	98,48		98,48	
Vehiculos	363.351,71	267.278,20		630.629,91	
Equipos de computación	9.303,55	10.520,65		19.824,20	
Software computacion	-	4.849,00		4.849,00	
Sub-Total	390.450,25	297.665,26	(14.048,88)	674.066,63	
TOTAL	1.255.739,36	(29.556,18)	(123.201,82)	1.102.981,36	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

12. PRESTAMOS BANCARIOS

	AÑO 2011	AÑO 2010
BANCO PICHINCHA:		
Operación no. 733598-00		35.678,16
Operación no.847287-00		67.898,20
Operación no. 1105327-00	41.493,39	-
		-
	<u>41.493,39</u>	<u>103.576,36</u>
 <u>PRESTAMOS LARGO PLAZO</u>		
BANCO DE MACHALA:		
Operación no. 10020824-00		104.189,21
Operación no. 9021042		51.337,57
Op.crédito N° 11021562-00 a una tasa de interes del 11,82% a un vencimiento de 360 dias.	153.713,74	
Op.crédito N° 11023599-00 a una tasa de interes 11,82% a un plazo de 3 años	82.946,50	
BANCO PRODUBANCO:		
Op.crédito 44859000	-	73.042,41
Op.crédito 82129000	25.474,92	42.224,45
Op.crédito 85603000	-	53.800,04
BANCO PICHINCHA:		
Op.crédito 1265371-00	84.097,81	
UNIFINSA:		
Op.crédito Pcr-0020323	2.144,14	10.726,78
Op.crédito Pcr-0020324	2.034,85	10.248,57
Op.crédito Pcr-0020325	2.034,85	10.248,57
Op.crédito Pcr-0007037	7.141,89	12.117,47
	<u>359.588,70</u>	<u>367.935,07</u>

Ver página siguiente: impuestos y retenciones legales

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye: CUENTA	Año 2011	Año 2010
IVA cobrado en Ventas	228.093,12	360.110,73
Retenciones de IVA	42.261,55	14.723,78
Retenciones en la Fuente	18.672,43	17.765,20
IESS por pagar	22.686,57	982,69
Total	311.713,67	393.582,40

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye: CUENTA	Año 2011	Año 2010
Sueldos por pagar	90.437,34	28.412,61
Varios por pagar empleados oriente	10.850,57	19.169,10
Reajuste de precio por pagar	23.417,77	258.729,58
Varios	24.415,21	68.937,65
Total	149.120,89	375.248,94

15. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye: CUENTA	Año 2011	Año 2010
Décimo tercer sueldo	17.863,83	32.154,65
Décimo cuarto sueldo	10.118,78	22.536,87
Vacaciones	21.684,47	59.602,23
Fondo de reserva	3.110,02	881,21
Total	52.777,10	115.174,96

Ver pagina siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010

16. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se registran así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
Saldos al 1 de enero deo 2010	3.971,60	23.054,90	19.210,69	10.529,04	65.241,32
Débitos:					
Pagos		(163.714,23)	(68.043,87)	(126.774,24)	(110.907,62)
Créditos					
Provisión	5.474,09	172.813,98	71.370,05	117.126,41	105.268,53
Saldos al 31 de diciembre del 2010	9.445,69	32.154,65	22.536,87	881,21	59.602,23
Débitos:					
Pagos		(148.891,57)	(75.936,19)	(78.964,51)	(152.744,87)
Créditos					
Provisión		134.600,75	63.518,10	81.193,32	114.827,11
Saldos al 31 de diciembre del 2011	9.445,69	17.863,83	10.118,78	3.110,02	21.684,47

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

17. **PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable al 31 de diciembre 2011 y 2010, es como sigue:

	Año 2011	Año 2010
a. - CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES:		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	50.029,62	248.634,88
15% Participación trabajadores	<u>7.504,44</u>	<u>37.295,23</u>
b. - CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	50.029,62	248.634,88
(-) Participación trabajadores	(7.504,44)	(37.295,23)
(+) Gastos no deducibles:	<u>32.555,25</u>	<u>63.648,25</u>
Base imponible del impuesto a la renta	75.080,43	274.987,90
24% y 25% Impuesto a la renta	<u>18.019,30</u>	<u>68.746,97</u>
c. - CONCILIACION PARA EL PAGO:		
Impuesto a la renta causado	53.117,30	84.211,30
Menos:		
(-) Anticipo del impuesto a la renta	53.117,30	84.211,30
(-) Retención en la fuente del año	(111.442,07)	(152.356,49)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(58.324,77)</u>	<u>(68.145,19)</u>

d.- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades reinvertidas, o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

18. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre 2011, el capital social de **IISAPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA.** está integrado por 70.000 participaciones suscritas y pagadas, por un valor de US\$ 1 cada una a valor nominal unitario.

19. **UTILIDADES RETENIDAS**

Esta a disposición de los socios y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

20. **RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

21. **APORTE FUTURA CAPITALIZACION**

Incluye, un valor de US\$ 220.000,00 que se compensaron con pasivos y US\$ 25.000 en efectivo del Ing. Patricio Sandoval, principal socio de la Compañía;. Transacciones aprobadas por la Junta General de Socios del 30 de junio del 2005.

En junta general de Accionistas en el mes de 26 de diciembre del año 2010 se aprobó un incremento de aporte futura capitalización por US\$ 240.000,00 que se compensaron con pasivos de socios.

En junta general de Accionistas en el mes de diciembre del año 2011 se aprobó un incremento de aporte futura capitalización por US\$ 105.000,00 que se compensaron con pasivos de socios.

22. **RESERVA DE VALUACION**

Al 31 de Diciembre del 2.010, representa el efecto del avalúo de propiedades, maquinarias y equipos, realizado en el año 2009 por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías y aprobado por la Junta de Socios.

Al 31 de Diciembre del 2.011, presenta el efecto del avalúo de propiedades de edificios y terrenos, por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías y aprobado por la Junta de Socios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

23. **SITUACIÓN FISCAL**

La Compañía no ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

24. **DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2.004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

25. **INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

26. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre 2011, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

27. **PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

28. **OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre 2011 y la fecha de preparación de este informe (Abril 11 del 2012), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse:

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

