

PETROLOGGING S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011**

(Con el Dictamen de los Auditores)





SANCHEZ ORBE

AUDITORES INDEPENDIENTES CIA. LTDA.

A la Junta de Accionistas de

PETROLOGGING S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PETROLOGGING S.A. al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye; el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y , la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue practicada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable acerca de que si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

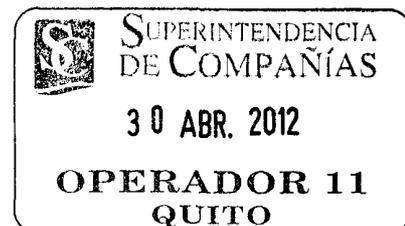
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PETROLOGGING S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y el flujo de efectivo fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SANCHEZ ORBE AUDITORES INDEPENDIENTES


Lcdo. César A. Sánchez O., Socio
Registro 4277

Abril 5 de 2012

RNAE - 216



PETROLOGGING S.A.
(Quito-Ecuador)

Balance de Situación Comparativo
Al 31 de diciembre de
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	2011	2010	<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	2011	2010
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Caja-bancos	202,908.60	90,501.89	Cuentas por pagar:		
Cuentas por cobrar:			Proveedores	16,099.64	38,249.43
Cuentas por cobrar clientes	85,652.58	12,455.06	Obligaciones tributarias	12,597.86	584.16
Otras cuentas por cobrar	6,592.00	5,415.95	Beneficios acumulados	1,191.34	1,099.20
Crédito tributario (Impuesto Renta)	8,103.60	11,513.75	Participación trabajadores 15%	6,031.15	937.24
Crédito tributario (IVA)	115,307.21	123,637.25	Préstamos del exterior	763,466.67	765,000.00
			Intereses préstamos del exterior	5,566.66	57,925.66
			Dividendos por pagar	0.00	12,117.72
Total cuentas por cobrar	215,655.39	153,022.01	Total cuentas por pagar	804,953.32	875,913.41
Total activos circulantes	418,563.99	243,523.90			
Propiedad y equipo, neto	357,017.95	575,678.75			
Gastos diferidos - Seguros	13,984.07	11,874.75	Patrimonio de los Accionistas:	-15,387.31	-44,836.01
Total del activo	789,566.01	831,077.40	Total pasivo y patrimonio	789,566.01	831,077.40

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



PETROLOGGING S.A.
(Quito-Ecuador)

Estado de Resultados Comparativo
Del 01 de enero al 31 de diciembre de
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
Ingresos del periodo	405,180.95	474,927.54
Costo:	230,010.62	249,250.05
Gastos :		
Personal	51,930.97	45,589.70
Administración	73,417.58	102,209.29
Financieros		57,925.66
	125,348.55	205,724.65
Utilidad antes del 15% participación a empleados e impuesto a la renta	49,821.78	19,952.84
Otros egresos	9,125.00	0.00
Gastos no deducibles	489.09	766.53
Base imponible Participación 15%	40,207.69	19,186.31
15 % participación a empleados	6,031.15	2,877.95
24 % Impuesto a la renta	11,417.61	3,914.01
	22,758.93	12,394.35
Utilidad neta del ejercicio	22,758.93	12,394.35

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PETROLOGGING S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Año que terminó el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Pagado en acciones	Reservas, Utilidades no distribuidas y Resultados ejercicio	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4,000.00	-48,836.01	-44,836.01
Ajustes años anteriores		6,689.77	6,689.77
Resultado del ejercicio		22,758.93	22,758.93
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>4,000.00</u>	<u>-19,387.31</u>	<u>-15,387.31</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PETROLOGGING S.A.

Estado de Flujo de Fondos

Año terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo de las Operaciones

Resultado del período	22,758.93
Depreciaciones y amortizaciones	<u>218,660.80</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	241,419.73
Aumento en cuentas por cobrar	(62,633.38)
Disminución en cuentas por pagar	<u>(70,960.09)</u>
	<u>(133,593.47)</u>
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	107,826.26

Flujo de fondos provenientes de las actividades de inversión

Incremento Gastos Diferidos	(2,109.32)
-----------------------------	------------

Flujo de fondos provenientes de las actividades de financiamiento

Ajuste de años anteriores	6,689.77
---------------------------	----------

Disminución neta en efectivo y sus equivalentes

112,406.71

Efectivo al inicio del año

90,501.89

Efectivo al final del año

202,908.60

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PETROLOGGING S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(1) **Operaciones**

Petrologging S.A. fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública otorgada el diez y ocho de julio de dos mil cinco, aprobada por la Superintendencia de Compañías bajo el expediente N° 154413 e inscrita en el Registro Mercantil, entre una de sus actividades: prestación de servicios y provisión de equipos y materiales para la actividad industrial, asesoramiento empresarial, transporte de carga pesada por carretera e hidrocarburos.

La Compañía comenzó sus operaciones a partir del diez y ocho de julio de dos mil cinco.

(2) **Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad**

a) **Bases de preparación de los estados financieros**

Petrologging S.A. ha preparado los estados financieros de acuerdo con los principios contables aplicados localmente en Ecuador Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) basados en el costo histórico. hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, sin embargo está considerado como período de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011. Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2011, se han considerado como los de primera aplicación de Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) para Pymes.

b) **Cambios Contables**

Durante el ejercicio comprendido entre el primero de enero y treinta y uno de diciembre de dos mil once la Compañía ha aplicado los principios de contabilidad de manera uniforme requiriendo cambios contables que afectan la interpretación de los estados financieros.

A continuación se describen las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al primero de enero de y treinta y uno de diciembre de dos mil once.

c) **Efecto implementación de las NIFS**

La elaboración de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables terminado al treinta y uno de diciembre de dos mil diez. Sin embargo, en la medida en que fue practicable, la entidad ha corregido de forma retroactiva errores de periodos anteriores, determinados en activos y pasivos, los mismos que serán formulados el primero de enero de dos mil doce.

En la valuación de los estados financieros al treinta y uno de dos mil once, así como en la revelación de activos y pasivos, ha requerido de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de dos mil diez y dos mil once.

PETROLOGGING S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

d) Revalorización Propiedad y equipo

Petrologging S.A., de acuerdo a lo establecido en Sección 35 Transición a las NIIFs para Pymes optó por la medición a su valor razonable de los principales rubros: maquinarias, equipos especializados y vehículos, utilizando tal valor como el costo atribuido en tal fecha. Dicho valor razonable fue obtenido mediante estudios técnicos de un profesional independiente calificado en la Superintendencia de Compañías. Para los otros activos, que representan cerca del 10% del total de activos de la Compañía, se utilizó el costo histórico al 31 de diciembre de 2010 como costo atribuido.

e) Reconciliación del Patrimonio

La compañía hasta el 31 de diciembre de 2010, preservaba como Patrimonio el resultado del valor residual entre los activos y sus pasivos e incluía las inversiones realizadas por los propietarios, más las adiciones a esas inversiones ganadas mediante las operaciones rentables y retenidas y los resultados de las operaciones no-rentables y de las distribuciones a los propietarios. La Adopción de NIIF para Pymes ocasionó cambios en el Patrimonio, lo cual demandó la Conciliación del mismo.

d) Impuestos diferidos

Según las NIIF para Pymes no requiere que la entidad que adopta por primera vez las NIIF reconozca, activos por impuestos diferidos ni pasivos por impuestos diferidos relacionados con diferencias entre la base fiscal y el importe en libros de cualesquiera activos o pasivos.

La compañía reconoció activos y pasivos diferidos durante la adopción por primera vez que fue ajustado en el ejercicio del año 2010, sin embargo se corrigió en los estados financieros emitidos en el año 2011.

f) Período contable

Los estados financieros cubren los siguientes períodos: Estado de Situación Financiera y Estado de Cambios en el Patrimonio: Terminados al 31 de diciembre de 2011. Estado de Resultados y Estado de Flujos por el período terminado al 31 de diciembre de 2011.

c) Bases de presentación

Los estados financieros del 31 de diciembre de 2011 y sus correspondientes notas, se detallan a continuación.

(3) Bancos

Se registran los ingresos por servicios entre empresas relacionadas con Petrotech S.A. y los egresos de: sueldos, dividendos, proveedores por servicios profesionales, asesorías empresariales y préstamos entre compañías relacionadas. A continuación un resumen general de lo explicado:

PETROLOGGING S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Descripción	Parcial	Total
Saldo inicial		60,332.37
(+) Ingresos		341,492.37
Reintegro Préstamos socios - accionistas	3,026.06	
Servicios Prestados por Petrotech S.A.	338,466.31	
(-) Egresos		318,048.33
Sueldos y Beneficios de Orden social	48,677.32	
Gastos Bancarios	2,132.20	
Seguros	15,160.28	
Dividendos socios - accionistas	11,996.54	
Transferencia Banco Maimi	152,000.00	
Servicios Prestados por Petrotech S.A.	27,951.00	
Sevicios Prestados por Romcapital S.A.	9,316.24	
Impuestos mensuales (SRI)	10,011.47	
Matrículas de vehículos	9,912.64	
Arriendos	14,040.00	
Gastos varios	16,850.64	
(=) Saldo final al 31 de diciembre de 2011		83,776.41

Banco Pichincha Miami

Descripción	Total
(+) Saldo inicial al 1 de enero de 2011	19,109.52
(+) Ingresos	
Transferencia de Banco Pichincha local	151,980.00
(-) Egresos	
Pago intereses préstamo	53,892.33
(=) Saldo final al 31 de diciembre de 2011	117,197.19

Royal Bank	1.835,00
Fondo caja	100,00

Saldo final al 31 de diciembre de 2011	202.908,60
---	-------------------

(4) Cuentas y documentos por cobrar

Corresponde a la Facturación emitida durante el ejercicio económico 2011 por prestación de servicio de: transporte de carga pesada por carretera e hidrocarburos. Así mismos, los pagos realizados por Petrotech S.A. y Ozainamor S.A. durante este período económico constan en el siguiente enunciado:

PETROLOGGING S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Descripción	PETROTECH	%	OZALNAMOR	%	Total
(+) Saldo al 1 de enero de 2011	12,455.06		0.00		12,455.06
(+) Ventas del año 2011	370,180.95	91.36%	35,000.00	8.64%	405,180.95
(+) IVA 12%	44,421.71		4,200.00		48,621.71
(=) Suman Cuentas por cobrar del año 2011	414,602.66	91.36%	39,200.00	8.64%	453,802.66
(=) Total Cuentas por cobrar	427,057.72	91.59%	39,200.00	8.41%	466,257.72
(+) Retenciones de IVA 12%	31,095.20		2,940.00		34,035.20
(+) Retenciones de Impuesto a la renta 2%	7,403.62		700.00		8,103.62
(-) Total Retenciones	38,498.82		3,640.00		42,138.82
(=) Cuentas por cobrar del año 2011	388,558.91	91.62%	35,560.00	8.38%	424,118.91
(-) Recuperación Cuentas por cobrar Año 2011	338,466.31	100.00%	0.00	0.00%	338,466.31
(=) Saldo al 31 de diciembre de 2011	50,092.60	58.48%	35,560.00	41.52%	85,652.60

A la fecha de balance se determino que no existen eventos o cambios que indiquen que el valor neto contable no es recuperable y en cuyo caso no se realizaron pruebas de deterioro.

(5) Crédito Tributario IVA

El saldo de US\$ 110.968,61 (ciento diez mil novecientos sesenta y ocho, 61/100 dólares americanos) corresponde al impuesto valor agregado 12% cancelado por las importaciones de activos fijos desde el año 2006. El saldo corresponde al 15% sobre el Activo Total, el mismo que no fue atribuido en la cancelación del tributo mensual, a causa de que las ventas no cubrieron dicho monto. Se detalla el análisis del saldo según Estado de Situación:

Descripción	Valor USD
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	113,558.87
Crédito tributario por retención IVA de las Ventas del Año 2011	34,035.20
Suman Crédito Tributario por retención ventas:	147,594.07
Compensación del Crédito tributario en el año 2011	36,625.46
Ajuste a realizarse en enero de 2012	4,338.60
Saldo final del Crédito Tributario al 31 de diciembre de 2011	115,307.21

Se detalla el Crédito tributario generado por las importaciones desde el año 2006

Descripción	Valor USD
Crédito tributario de IVA por Importaciones	
Importaciones de Activos fijos Año 2006	13,956.14
Importaciones de Activos fijos Año 2008	70,681.34
Importaciones de Activos fijos Año 2009	50,306.49
Total Crédito tributario por Importaciones:	134,943.97
Compensación del Crédito tributario en declaraciones mensuales	23,975.36
Ajuste a realizarse enero de 2012	4,338.60
Saldo final del Crédito tributario al 31 de diciembre de 2011	115,307.21

PETROLOGGING S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(6) Propiedades y equipo

Se muestran al costo histórico. El valor de los activos fijos y la depreciación acumuladas de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. Al 31 de diciembre de 2010 las propiedades comprenden.

Propiedad y equipos	Años	
	2011	2010
Equipo de complementación	1.160.929.34	1.160.929.34
Equipo de computación	1.623.74	1.623.74
Sub-total	1.162.553.08	1.162.553.08
(-) Depreciación acumulada	805.535.13	586.874.33
Valor neto	357.017.95	575.678.75

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

Detalle	Expresado en dólares estadounidenses
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	575,678.75
(-) Depreciación acumulada	<u>218,660.80</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u><u>357,017.95</u></u>

(7) Obligaciones bancarias

La empresa tiene comprometido los activos financieros por un préstamo Back to back por monto de USD 763.466,67 (setecientos sesenta y tres mil cuatrocientos sesenta y seis, 67/100 dólares americanos) la tasa pasiva del 2% anual, pagos semestrales de intereses, se realizan renovaciones anuales del crédito, y sí el flujo de caja lo permite se realizan abonos del principal.

(8) Patrimonio

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías estipulen una reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades, si las hubiera, hasta acumular por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(9) Reconocimiento de ingresos

La Compañía mantiene la política de reconocer como ingresos de la operación lo facturado en el ejercicio hasta la fecha de cierre del respectivo periodo, esta facturación ha sido determinada sobre la base de los servicios efectivamente prestados, valorizados a las tarifas vigentes en el correspondiente periodo en que se ha prestado el servicio. En el ejercicio económico 2011 las actividades comerciales realizadas y declaradas son las siguientes:

PETROLOGGING S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Descripción	PETROTECH	%	OZALNAMOR	%	Total
Ventas del año 2011	370,180.95	91.36%	35,000.00	8.64%	405,180.95
IVA 12%	44,421.71		4,200.00		48,621.71
Total	414,602.66	91.36%	39,200.00	8.64%	453,802.66

(10) Costo y Gastos

Los costos vinculados con los servicios prestados, así como los gastos administrativos, comerciales y financieros se reconocen en la cuenta de resultados en el momento en que se incurren. Los costos y gastos en relación al año inmediato anterior 2010 tuvo un decremento de USD 99.625,53 (noventa y nueve mil seiscientos veinte y cinco, 53/100 dólares americanos) que corresponde al 22%.

Costos	Año		Decremento	%
	2011	2010		
Costo	11,349.82	17,464.61	-6,114.79	-35%
Depreciaciones	218,660.80	231,785.44	-13,124.64	-6%
Total Costo	230,010.62	249,250.05	-19,239.43	-8%

Gastos	Año		Decremento	%
	2011	2010		
Gasto de Personal	51,930.97	45,589.70	6,341.27	14%
Gasto de Administración	73,417.58	102,209.29	-28,791.71	-28%
Gastos Financieros	0,00	57,925.66	-57,925.66	-100%
Total Gastos	125,348.55	205,724.65	-80,376.10	68%

Total Costos y Gastos	355,359.17	454,974.70	-99,615.53	-22%
------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------

(11) Préstamos del Exterior

El saldo de USD 765.000 (setecientos sesenta y cinco mil dólares con 00/100 dólares americanos) corresponde a préstamos bancarios otorgados por el Royal Bank of Canadá, \$150.000,00 el 23 de Agosto del 2012 a 365 días plazo con opción a renovación, \$300.000,00 el 07 de Julio 2011. Desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2011 constan los vencimientos semestrales de intereses, a una tasa de interés del 2 % anual lo cual genero el monto de USD 9.125,00 (nueve mil ciento veinte y cinco dólares, 00/100 dólares americanos) durante el año 2011 por pago de intereses que han sido debitados de la cuenta que a bien mantiene en RBC. El saldo de USD 315.000 (trescientos quince mil dólares con 00,00) es un préstamo otorgado por Arrow Financial Group en el año 2010 el mismo que ha sido renovado anualmente con una tasa de interés del 8.5%.

(12) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (abril 5 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.