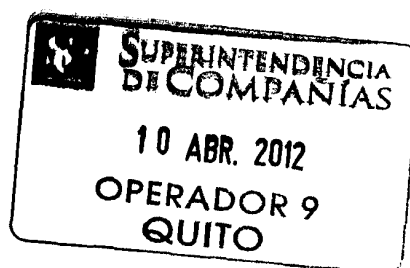


SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011



ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF's	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

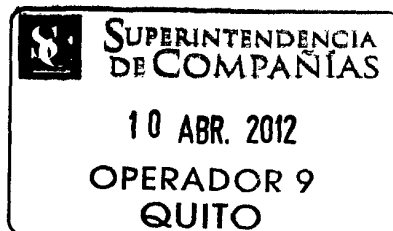
- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 30 de marzo del 2012



A los Socios de:

SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Servicios Petroleros Galeth Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 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. Los estados financieros de Servicios Petroleros Galeth Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 31 de mayo del 2011 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Servicios Petroleros Galeth Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR AUDIT
international

Quito, 30 de marzo del 2012

A los Socios de:

SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA.

Opinión

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

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. De registro en la

Superintendencia de

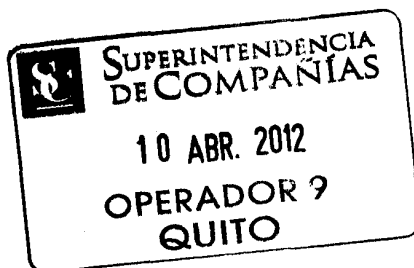
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes

Socio

No. de Registro Nacional

De Contadores: 8376



SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

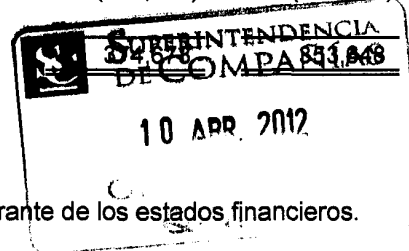
ACTIVO	Referencia a Notas	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	3,925	232,947	Sobregiros bancarios		10,065	22,431
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Clientes	4	1,439,764	766,643	Proveedores		733,507	577,039
Cuentas del personal		225,307	135,181	Impuestos por pagar	6	148,772	139,887
Otras cuentas por cobrar		177,176	118,074	Provisiones y acumulaciones	7	230,298	211,011
Impuestos anticipados		97,674	144,598	Otros pasivos		-	298
Total del activo corriente		<u>1,943,846</u>	<u>1,397,443</u>	Total del pasivo corriente		<u>1,122,642</u>	<u>950,666</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS	5	776,341	766,742	 PATRIMONIO (ver estado adjunto)		1,597,545	1,213,519
 Total del Activo		<u><u>2,720,187</u></u>	<u><u>2,164,185</u></u>	 Total del Pasivo y Patrimonio		<u><u>2,720,187</u></u>	<u><u>2,164,185</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

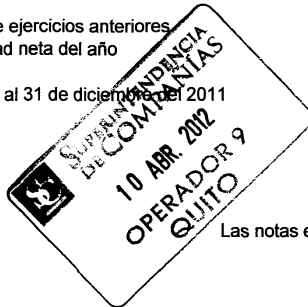
	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS			
Servicios de transporte		7,847,787	7,940,482
Servicios de operación de botes		27,432	130,476
Servicios de muelles		148,767	140,343
Otros menores		106,305	7,549
		<u>8,130,291</u>	<u>8,218,850</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Sueldos, beneficios sociales y otros		(1,958,005)	(1,802,334)
Combustibles y lubricantes		(495,548)	(713,309)
Transporte terrestre y fluvial		(1,814,174)	(2,257,483)
Repuestos y accesorios		(934,986)	(561,554)
Depreciaciones		(108,280)	(141,936)
Seguros maquinarias, vehículos y equipos		(129,349)	(368,915)
Mantenimiento y materiales de taller		(659,572)	(527,505)
Servicios de terceros		(233,851)	(275,644)
Otros gastos menores		(1,159,264)	(999,902)
Otros ingresos (egresos), neto		(64,876)	(12,167)
		<u>(7,557,905)</u>	<u>(7,660,749)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		572,386	558,101
Participación trabajadores	10	(85,858)	(83,715)
Impuesto a la renta	10	(111,850)	(120,738)
Utilidad neta del año			

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	80,800	25,843	1,048,938	1,155,581
Ajuste ejercicios anteriores	-	-	(295,710)	(295,710)
Utilidad neta del año	-	-	353,648	353,648
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>80,800</u>	<u>25,843</u>	<u>1,106,876</u>	<u>1,213,519</u>
Ajuste ejercicios anteriores	-	-	9,348	9,348
Utilidad neta del año	-	-	374,678	374,678
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>80,800</u>	<u>25,843</u>	<u>1,490,902</u>	<u>1,597,545</u>

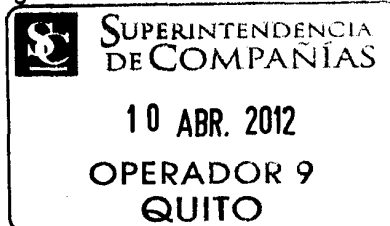


Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7,457,170	7,949,476
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,508,973)	(7,790,214)
Impuesto a la renta	(111,850)	(66,191)
Otros Ingresos/ Egresos	<u>64,876</u>	<u>(4,619)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(98,777)</u>	<u>88,452</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipos, neto	<u>(117,879)</u>	<u>(189,507)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(117,879)</u>	<u>(189,507)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios	<u>(12,366)</u>	<u>(1,412)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(12,366)</u>	<u>(1,412)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(229,022)	(102,467)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>232,947</u>	<u>335,414</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>3,925</u></u>	<u><u>232,947</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta del año	374,678	353,648
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	108,280	141,936
Provisión cuentas incobrables	14,958	8,078
	497,916	503,662
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(837,307)	(261,825)
Pagos anticipados	46,924	(69,536)
Cuentas por pagar	165,518	120,604
Obligaciones laborales	19,287	(83,715)
Obligaciones fiscales	8,885	(120,738)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(98,777)</u>	<u>88,452</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

Servicios Petroleros Galeth Cía. Ltda., fue constituida mediante escritura pública del 23 de abril de 1985. La Compañía centra sus operaciones principalmente en el servicio de transporte fluvial.

Las operaciones de la Compañía se centran principalmente en el cumplimiento del contrato suscrito con Petroamazonas. El cual representa un porcentaje importante en los ingresos anuales.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

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.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 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. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

d. Provisión para cuentas incobrables

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

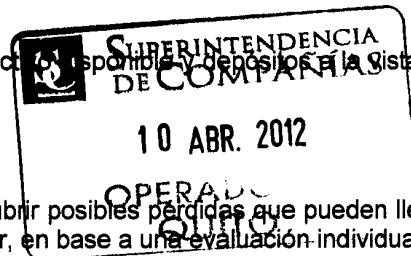
e. Propiedades y equipos

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos; así como 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.

(Ver página siguiente)



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g. 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%) sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por el año 2011 se aplicó la tasa del 24% y por el año 2010 la tasa del 25%.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta.

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

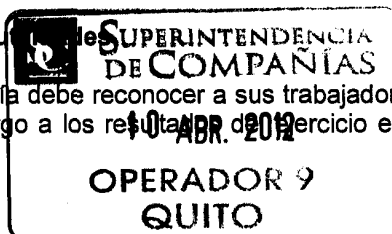
h. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF’s”

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009

Las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición. Adicionalmente con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañías emitió una resolución en la cual define los parámetros para calificar a una persona jurídica como PYMES. Por lo que la Compañía, deberá preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF’s para PYMES), tanto en el periodo de transición como en el primer año de adopción.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).



NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

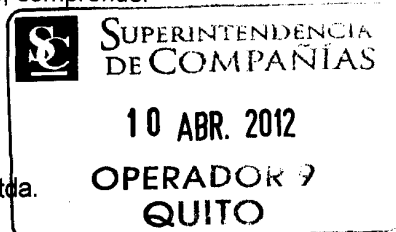
Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas Corrientes		
Banco Internacional S.A.	2,384	231,947
Banco de Guayaquil S.A.	1,000	1,000
Fondos fijos		
Caja chica	541	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>3,925</u>	<u>232,947</u>

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Repsol YPF	65	52,817
Petroamazonas	1,331,904	754,936
Halliburton	342	-
Flotorellana Cía. Ltda.	163,521	-
	<u>1,495,832</u>	<u>807,753</u>
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(56,068)	(41,110)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,439,764</u>	<u>766,643</u>

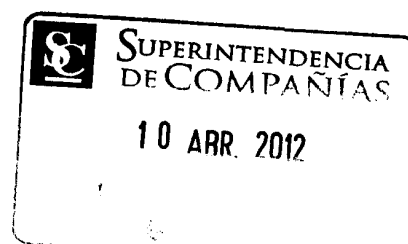


Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	41,110	33,032
Adiciones	14,958	8,078
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>56,068</u>	<u>41,110</u>

NOTA 5 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)



NOTA 5 – PROPIEDADES Y EQUIPOS (Continuación)

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios e instalaciones	343,014	373,536	5%
Maquinaria y equipo	95,684	95,684	10%
Equipos de oficina	432,914	416,065	10%
Muebles y enseres	140,592	119,718	10%
Vehículos	856,443	815,572	10%
Remolcadores y deslizadores	40,704	40,704	10%
Equipo de computación	43,676	41,596	33%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	4,000	4,000	
Construcciones en curso	60,522	-	
Total de propiedades y equipos	<u>2,017,549</u>	<u>1,906,875</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(1,241,208)	(1,140,133)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>776,341</u></u>	<u><u>766,742</u></u>	

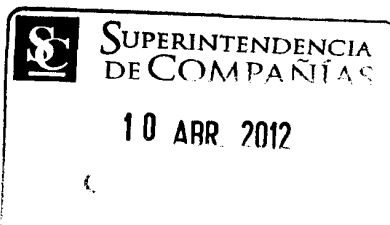
Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	766,742	719,170
Adiciones y retiros (netos)	117,879	189,508
Depreciación del año	(108,280)	(141,936)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u><u>776,341</u></u>	<u><u>766,742</u></u>

NOTA 6 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta empleados	7,334	2,646
Impuesto al valor agregado (IVA)	12,859	2,693
Retenciones del impuesto al valor agregado	12,161	8,824
Retenciones del impuesto a la renta	4,568	4,986
Impuesto a la renta de la Compañía	111,850	120,738
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>148,772</u></u>	<u><u>139,887</u></u>



NOTA 7 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nómina por pagar	81,799	75,404
Compensación por salario digno	8,678	-
Obligaciones con el IESS	31,134	29,570
Décimo cuarto sueldo	3,301	3,268
Décimo tercer sueldo	15,258	14,522
Vacaciones	3,570	4,373
Participación trabajadores	85,858	83,715
Otros menores	700	159
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>230,298</u>	<u>211,011</u>

NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 80.800 participaciones de US\$ 1 cada una.

NOTA 9 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

NOTA 10 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	572,386	558,101
(-) Participación trabajadores	(85,858)	(83,715)
(+) Gastos no deducibles	67,500	12,167
(-) Amortización de pérdidas tributarias	(68,283)	-
(-) Dedución incremento de empleo neto	(3,893)	-
(-) Pago trabajadores con discapacidad	(15,810)	(3,600)
= Base imponible antes impuesto a la renta	<u>466,042</u>	<u>482,953</u>
Impuesto a la renta causado	111,850	120,738
(-) Anticipo determinado ejercicio corriente	-	(40,701)
(-) Retenciones en la fuente	(73,814)	(91,390)
(-) Crédito tributario años anteriores	(11,353)	-
Saldo por pagar (a favor) del contribuyente	<u>26,683</u>	<u>(11,353)</u>

NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de marzo del 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.

