

Suministros Industriales Petroleros

SIPETROL S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010





Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas:

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

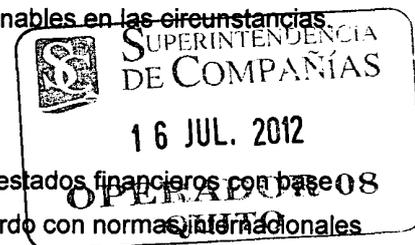
Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de **Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

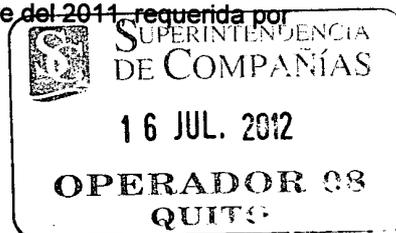
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.** al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Junio, 18 del 2012
Quito, Ecuador




María de los Angeles Gujarró
CPA No. 22.120

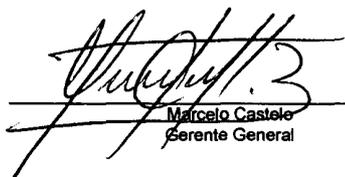
Grant Thornton *Dobreg* Ecuador Co. *Idp.*
RNAE No. 322

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos				
Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	936.904	860.904	304.529
Inventario			33.977	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	90.014	168.774	1.976.373
Activos por impuestos corrientes		23.858	43.720	14.206
Total activo corriente		1.050.776	1.107.375	2.295.108
No corriente				
Propiedad y equipos - neto	9	638.559	275.298	95.747
Otras cuentas por cobrar		8.625		
Otros activos			673	281.761
Activos por impuestos diferidos	12 (c)	5.036	2.794	80.580
Total activo no corriente		652.220	278.765	458.088
Total activos		1.702.996	1.386.140	2.753.196
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	426.823	578.061	2.286.900
Pasivos por impuestos corrientes	12 (b)	29.223	111.735	46.885
Obligaciones acumuladas	13	68.542	56.421	155.350
Total pasivo corriente		524.588	746.217	2.489.135
No corriente				
Cuentas por pagar comerciales	11	396.749		1.278
Obligación por beneficios definidos	14	23.212	11.017	6.283
Pasivos por impuestos diferidos	12 (c)	12.999	9.654	8.825
Total pasivo no corriente		432.960	20.671	16.386
Patrimonio				
Capital social		48.728	48.728	48.728
Reservas		2.560	143.575	143.575
Resultados acumulados		694.160	426.949	55.372
Total patrimonio	15	745.448	619.252	247.675
Total pasivos y patrimonio		1.702.996	1.386.140	2.753.196


 Marcelo Castelo
 Gerente General


 Francin Salgado
 Contadora General

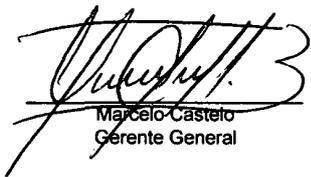
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

Estados del Resultado

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios	16	2.692.920	3.149.983
Costos y gastos operacionales	17	2.336.750	2.773.485
Margen bruto		356.170	376.498
Otros ingresos		204.333	442.555
Otros gastos operativos		354.629	224.785
Resultado antes de impuesto a la renta y participación trabajadores		205.874	594.268
15% Participación trabajadores	13	30.881	36.939
Resultado antes de impuesto a la renta		174.993	557.329
Impuesto a la renta	12 (a)	48.797	185.752
Resultado neto		126.196	371.577


Marcelo Castelo
Gerente General


Francis Salgado
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Resultados acumulados								Total
	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Reserva de capital	Utilidades Acumuladas	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por tere vez	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NEC	48.728	1.710	850	141.015		43.587		94.696	330.566
Regularización de anticipos entregados							(1.000)		(1.000)
Provisión por cuentas incobrables							(198.510)		(198.510)
Ajuste y bajas propiedad y equipo							43.438		43.438
Costo atribuido propiedades y equipos (NIIF 1)							7.709		7.709
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)							(6.283)		(6.283)
Reconocimiento de impuestos diferidos (NIC 12)							71.755		71.755
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NIIF	15	48.728	1.710	850	141.015	43.587	(82.891)	94.696	247.676
Transferencia resultados acumulados						94.696		(94.696)	
Resultado neto								371.577	371.577
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF	15	48.728	1.710	850	141.015	138.283	(82.891)	371.577	619.252
Transferencia a resultados acumulados								(371.577)	
Reclasificación de reserva de capital a resultados acumulados					(141.015)	141.015			
Resultado neto								126.196	126.196
Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NIIF	15	48.728	1.710	850	141.015	509.240	(82.891)	126.196	745.448


 Marcelo Cuchero
 Gerente General


 Francis Salgado
 Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	2.785.987	4.947.894
Efectivo utilizado en proveedores, terceros y otros	(2.318.656)	(4.194.648)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	467.331	753.246
Flujo originado por actividades de inversión		
Adquisición de activos fijos	(392.004)	(196.871)
Baja de activos intangibles	673	
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(391.331)	(196.871)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	76.000	556.375
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	860.904	304.529
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	936.904	860.904


Marcelo Castelo
Gerente General


Francin Salgado
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

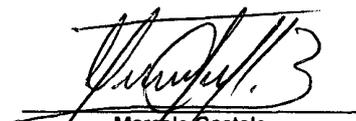
Conciliación

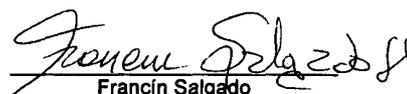
Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado neto del ejercicio
Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado neto	126.196	371.577
Partidas de conciliación entre el resultado neto del año y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciación de activos fijos	28.743	14.296
Provisión de ingresos		(4.708)
Reverso provisión cuentas incobrables	(8.633)	(315.880)
Ajustes y baja de activos fijos		3.024
Provisión beneficios sociales	17.049	5.059
Jubilación patronal y desahucio	12.195	4.734
Provisión por participación trabajadores	30.881	36.939
Provisión por impuesto a la renta corriente y diferido	48.797	185.752
Resultado conciliado	255.228	300.793

Cambios netos en el capital de trabajo

(Aumento) disminución de cuentas por cobrar clientes	(10.393)	1.964.677
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar empleados	(24.055)	2.212
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar relacionadas	112.085	(162.058)
(Aumento) disminución de anticipos entregados	(598)	331.699
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	1.729	272.744
Disminución (aumento) de inventarios	33.977	(33.977)
Disminución (aumento) de impuestos anticipados	19.862	(29.514)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar proveedores	91.547	(173.672)
Disminución de obligaciones IESS	(31.897)	(38.472)
Aumento de cuentas por pagar relacionadas	190.948	
Disminución de otras cuentas por pagar		(1.278)
Disminución de obligaciones fiscales	(130.206)	(42.287)
Disminución de sueldos y beneficios sociales	(3.912)	(102.456)
Aumento de anticipo de clientes	206.974	
Disminución de anticipo relacionadas	(243.958)	(1.535.165)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	467.331	753.246


Marcelo Castelo
Gerente General


Francín Salgado
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 17 de marzo de 1986, con un plazo de duración de cincuenta años, su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la importación, compra – venta, comercialización, provisión, logística, operación, mantenimiento y/o reparación de equipos pesados, equipos livianos, herramientas en general, además podrá dedicarse al diseño, planificación, logística, abastecimiento y ejecución de obras civiles, viales, petroleras, energéticas y derechos de vía para infraestructura en general así como su reparación y/o mantenimiento.

La Compañía cuenta con contratos tanto de precio fijo como con contratos de margen sobre el costo; a continuación se resume el estado de los principales proyectos y obras vigentes:

Operación y mantenimiento Central Hidroeléctrica Abanico

En el mes de enero del 2006 la Compañía firmó con Hidroabanico S.A. el contrato de operación y mantenimiento de la Central Hidroeléctrica Abanico durante tres años contados a partir de la fecha de suscripción del documento y cuyo valor estimado es de US\$ 2,20 por Mw/h o US\$ 0,0022 Kw/h.

El 31 de octubre del 2008 mediante acta de renovación del contrato de operación y mantenimiento acuerdan ampliar el contrato hasta el 3 de enero del 2012, de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato inicial.

Construcción de obra civil

El 10 de octubre del 2011, la Compañía firmó con Int. Food Service el contrato para la construcción de obra civil en sus instalaciones ubicados en Uyumbicho por un valor de aproximadamente US\$343.700, de los cuales recibirán el 40% de anticipo a la fecha del contrato y pagos mensuales de acuerdo a los avances de obra presentados a Int. Food Service. Al 31 de diciembre del 2011 tiene un avance de obra aproximado del 39%.

Ejecución de la Subestación y línea de Transmisión Macas-Plan de Milagro

La Compañía no tiene firmado un contrato formal para la ejecución de este trabajo, ya que a la fecha se encuentra en proceso de elaboración. El objetivo de este trabajo es realizar la repotenciación de las subestaciones Limón, Méndez y Gualaceo y líneas de transmisión Macas-Plan de Milagro de sesenta y nueve Kv a ciento treinta y ocho Kv de la línea, en este proyecto la Compañía recibe una comisión del 14% sobre los costos indirectos del proyecto y del 12% sobre los costos directos.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados como parte del proceso de conversión a NIIF de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

La NIIF 1 requiere que se presenten dos periodos de comparación para el estado de situación financiera en el año de presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Los terrenos que se encuentran registrados a su valor razonable como costo atribuido por la conversión a NIIF por primera vez, basados en el estudio de un perito calificado independiente.
- El pasivo por jubilación patronal y desahucio que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como Propiedades y equipos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil y valores residuales de propiedades y equipos

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

Activos y pasivos por impuestos diferidos

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

e) **Negocio en marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) **Activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

i) Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Son aquellas inversiones en valores que se mantienen al valor razonable y que generan ganancias a corto plazo, cualquier cambio en el periodo de su valor se registra con cargo a resultados, el valor razonable del activo financiero se atribuye a las variaciones aplicables a cambios en las condiciones del mercado.

iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

iv) Pasivos financieros

Los pasivos financieros no se han descontado ya que se considera que no habrá afectación con respecto al pasivo presentado en el caso de proveedores y otras cuentas por pagar.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

g) **Propiedades y equipos**

Son reconocidos como propiedades y equipos aquellos bienes que se usan en la generación de ingresos o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo. Dichos activos se deprecian durante las vidas útiles esperadas (determinadas por referencia con activos propios comparables). A excepción de los terrenos que no son objeto de depreciación

i) Medición en el reconocimiento inicial

Las propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquél que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

ii) Medición posterior

Los elementos de propiedades y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual las propiedades y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

h) Depreciación de propiedades y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los galpones se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedades y equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>	<u>Valor residual</u> <u>(%)</u>
Construcciones	45	5%
Muebles y Enseres	10	
Equipo de Computación	33	
Vehículos	5	
Equipos de oficina	10	
Equipo y Maquinaria	10	

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

i) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

i) Impuesto corriente

Es el valor que la Compañía paga (o recupera) por el impuesto a la renta relacionado con la ganancia (pérdida) fiscal del período, a la tasa vigente determinada por el Servicio de Rentas Internas. El impuesto corriente se reconoce con cargo a los resultados del período.

ii) Impuesto diferido

Es el valor correspondiente a impuesto a la renta a pagar (o recuperar) en períodos futuros relacionado con las diferencias temporarias. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio o al menor valor, respectivamente.

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos.

j) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

k) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Bonos al personal

Los bonos a empleados son determinados por la Gerencia General y se registran de acuerdo al rendimiento y el lugar en el cual desarrollan las actividades para la empresa; se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Jubilación patronal y desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual, la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

l) Ingresos

La Compañía tiene como actividad principal el servicio de contratos de construcción, en los cuales reconoce los ingresos como sigue:

- Contratos de construcción de precio fijo en los cuales los ingresos se reconocen de acuerdo al avance real de cada proyecto basados en la fiscalización del avance del trabajo y reportes de obra, es decir, cuando el riesgo y los beneficios de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados.
- Contratos de margen sobre el costo, en los cuales la Compañía recibe como ingreso un margen sobre los costos efectivamente construidos de acuerdo al porcentaje de comisión y avance de cada contrato, y los cuales son reembolsados por sus clientes mensualmente.

Adicionalmente, la compañía entrega servicios de mantenimiento en cuyo caso sus ingresos los reconoce cuando el servicio es prestado, independientemente de su cobro, siendo esta la base de medición del principio de realización.

m) Costos y Gastos

Los costos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

n) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras, y aquellas inversiones de alta liquidez con plazo menor a 90 días.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A., preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2010, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2011, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2010 y 2009 para efectos comparativos de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2011, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2010 y 2009.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

a) Exenciones a la Aplicación Retroactiva de las NIIF

Valor Razonable o Valor Revaluado Como Costo Atribuido

La Compañía ha optado por revalorizar el terreno a su valor justo a través de la valuación de un perito independiente calificado y usar dicho valor como saldos de apertura, de acuerdo a lo señalado en la NIIF 1. Para aquellos ítems de propiedades y equipos que no fueron sujetos de valuación se han considerado como saldos de apertura el saldo bajo existente bajo la anterior normativa contable, con la estimación de vidas útiles determinadas en función al uso que la administración da a dichos bienes.

b) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 (periodo de transición):

CONCILIACIÓN AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados			Total
					Utilidades Acumuladas	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NEC	48.728	1.710	850	141.015	43.567		94.696	330.566
Regularización de anticipos entregados						(1.000)		(1.000)
Provisión por cuentas incobrables						(198.510)		(198.510)
Ajuste y bajas propiedad y equipo						43.438		43.438
Costo atribuido propiedades y equipos (NIIF 1)						7.709		7.709
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)						(6.283)		(6.283)
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)						71.755		71.755
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NIIF	48.728	1.710	850	141.015	43.567	(82.891)	94.696	247.675

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

CONCILIACIÓN AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados			Total
					Utilidades Acumuladas	Resultados acumulados por	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NEC	48.728	1.710	850	141.015	138.263		102.185	432.751
Ajuste 2009								
Regularización de anticipos entregados							(1.000)	(1.000)
Provisión por cuentas incobrables							(198.510)	(198.510)
Ajuste y bajas propiedad y equipo							43.438	43.438
Costo atribuido propiedades y equipos (NIIF 1)							7.709	7.709
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)							(6.283)	(6.283)
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)							71.755	71.755
Ajuste 2010								
Provisión de ingresos							4.708	4.708
Registro de obras en curso galpón							36.976	36.976
Reverso de provisión por cuentas incobrables							315.880	315.880
Ajuste y bajas propiedades y equipo							(4.823)	(4.823)
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)							(4.734)	(4.734)
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)							(78.615)	(78.615)
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF	48.728	1.710	850	141.015	138.263	(82.891)	371.577	619.252

c) Reconciliación entre el Resultado Neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2010:

31-dic-10

Resultado neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	102.185
Provisión de ingresos	4.708
Registro de obras en curso galpón	36.976
Reverso de provisión por cuentas incobrables	315.880
Ajuste y bajas propiedades y equipo	(4.823)
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)	(4.734)
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)	(78.615)
Resultado neto Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	371.577

d) Explicaciones de las principales diferencias

Provisión para pérdidas por deterioro

Al evaluar la provisión por deterioro de la cartera comercial la Compañía identificó un déficit de provisión que debió ser constituida para reflejar el saldo recuperable de la cartera existente.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

Costo atribuido terreno

Para la aplicación de las NIIF el saldo de terrenos al 1 de enero de 2010 se presenta a su valor razonable, para lo cual la Compañía realizó un avalúo practicado por peritos independientes calificados, mientras que los equipos se mantienen al costo. Para todos los bienes de la Compañía se establecieron vidas útiles en función al tiempo estimado de uso y no a las vidas tributarias existentes por lo que en ciertos activos se modificaron las vidas útiles mantenidas según NEC.

Reconocimiento de beneficios a empleados

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Compañía había reconocido en años anteriores la provisión para jubilación patronal solo para personal con tiempo de servicio mayor a 10 años y no había registrado provisión por bonificación por desahucio. Debido a lo dispuesto en la NIC 19 – Beneficios a empleados, la Compañía reconoció la totalidad del pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial practicado por un perito independiente, que utilizó el método de unidad de crédito proyectado requerido por la nueva normativa contable.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han generado diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance.

5. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

Al 31 de diciembre del 2011 existen algunas normas nuevas e interpretaciones que todavía no tienen fecha efectiva de aplicación para el año terminado en esta fecha, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Un resumen de las mismas es como sigue:

- NIIF 9: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. En la modificación aprobada el 16 de diciembre del 2011, se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- NIIF 7: Estas modificaciones crearon nuevos requerimientos de información a revelar en relación con los activos financieros dados de baja en cuentas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación anticipada.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

- NIC 12: Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes se emitió en diciembre de 2010. Además de modificar la NIC 12, estas modificaciones derogan la SIC-21 *impuesto a las ganancias—recuperación de activos no depreciables revaluados*, que se omite, por tanto, en la 2011 se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012. Se permite su aplicación anticipada.

Los principales cambios introducidos en las NIIF durante el año 2011 y que introducirán la edición 2012 de las NIIF son los siguientes:

- NIIF 10 - ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS: Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 10 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). Introduce cambios en el título y el contenido de la NIC 27 y deroga a la SIC 12, Consolidación de estados financieros – entidades de cometidos específicos.
- NIIF 11, ACUERDO CONJUNTOS: - Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 11 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 10, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 11: a) sustituye a la NIC 31 y la SIC 13; y, b) introduce modificaciones en la NIC 28.
- NIIF 13 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE: Vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Los requerimientos de información a revelar de la NIIF 13 no necesitan aplicarse a información comparativa proporcionada para periodos anteriores a su aplicación inicial.
- ENMIENDA A LA NIC 1 - Presentación de las partidas del otro resultado integral: Vigencia obligatoria a partir de julio 2012. Esta modificación no cambia los requerimientos sobre qué partidas se deben reconocer en el ORI, pero refuerza la igualdad de importancia de la ganancia o pérdida y el otro resultado integral.
- NUEVO TEXTO DE LA NIC 19 - Vigencia obligatoria para periodos iniciados en enero 2013. Introduce cambio en la contabilización de los planes de beneficios definidos (elimina el método del corredor, y obliga a que los cambios en las obligaciones netas por la remediación surgida de cambios en variables actuariales de reconozca en una partida del ORI y se acumule en un componente separado del patrimonio. El saldo acumulado en este componente de patrimonio podrá ser reclasificado directamente a resultados acumulados, pero no se reclasificará a la ganancia o pérdida del periodo).
- ENMIENDA DE LA NIIF 9 - DIFERIMIENTO DE LA FECHA DE INICIO DE SU APLICACIÓN OBLIGATORIA: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

- ENMIENDA DE LA NIC 32 - CLARIFICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS: Es obligatoria para los períodos iniciados el 1 de enero de 2014. Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan el 1ro de enero de 2014 o después y serán aplicadas de forma retroactiva.

6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgos Financieros

i) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito debido a que gran parte de los ingresos operacionales se realizan con su Compañía relacionada Hidroabancico S.A.; sin embargo, estadísticamente los valores pendientes siempre han sido recuperados en un promedio de 45 días plazo, el pago de sus obligaciones terminan siempre liquidando de manera adecuada sus deudas.

ii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de comercialización, precios de materias primas, concentración de clientes, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

- Precios de comercialización

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos al consumidor en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años, sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda y no tienen regulación por parte del Gobierno. Así mismo, los precios de los productos de la Compañía pueden estar influenciados por la estrategia del gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

- Precios de materias primas

La industria de la construcción tiene como una arista importante el manejo de planificación de compras de materiales, la programación de inclusión de personal y equipo en obra, las proyecciones de flujo de caja para el manejo de gastos y liquidez permanente, y la optimización de los recursos en tiempo y dinero. Debido a que muchos de los insumos y materias primas que intervienen en el proceso de construcción dependen de variables exógenas de mercado, la forma de mitigar cualquier variable de precios de materias primas como el hierro, el cemento, y derivados de petróleo se mitigan a través de cláusulas contractuales de reajustes de precios y un control permanente de los costos.

- Concentración de clientes

La Compañía concentra sus servicios en Hidroabanico S.A. por alrededor del 77% con la cual mantiene una relación comercial, debido al servicio de operación y mantenimiento de la Central Hidroeléctrica Abanico originado desde el año 2006 y la repotenciación de sesenta y nueve Kv a ciento treinta y ocho Kv de la línea Plan de Milagro – Macas.

La administración ha establecido que en años posteriores los clientes van a ser fundamentalmente empresas estatales y organismos locales y seccionales de gobierno que generan obra pública a gran escala.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

La Administración tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se compone como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	4.576	3.592
Bancos:		
Instituciones financieras locales	251.444	116.966
Instituciones financieras del exterior	5.919	28.917
	<u>257.363</u>	<u>145.883</u>
Inversiones:		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	728	714
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (1)	674.237	710.715
	<u>674.965</u>	<u>711.429</u>
Total	<u>936.904</u>	<u>860.904</u>

(1) Corresponden a un certificado de depósito en Diners Club mantenido hasta el vencimiento, que genera una tasa de interés promedio anual del 5% cuyo plazo vence en febrero del 2012.

8. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas por cobrar clientes	13.599	3.207
Compañías relacionadas (nota 18)	49.973	162.058
Provisión por deterioro para cuentas por cobrar comerciales (1)	(10.690)	(19.324)
	<u>52.882</u>	<u>145.941</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	7.426	6.828
Cuentas por cobrar empleados	18.369	2.939
Otras cuentas por cobrar	4.308	8.736
Pagos anticipados	7.029	4.330
	<u>37.132</u>	<u>22.833</u>
Total	<u>90.014</u>	<u>168.774</u>

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

(1) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	19.324	335.204
Ajuste provisión	(8.633)	(315.880)
Saldo al final del año	10.690	19.324

9. Propiedades y Equipos- Neto

El movimiento de las propiedades y equipos neto al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

2011					
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasifi- cación	Depreciación	Saldo al final del año
Terrenos	137.178				137.178
Obras en proceso	36.976		(36.976)		
Total no depreciables	174.154		(36.976)		137.178
<i>Depreciables</i>					
Vehículos	43.000	106.551			149.551
Equipo de Computo	31.384	4.008			35.391
Muebles y Enseres		16.822			16.822
Equipo de Oficina	2.537	397			2.934
Maquinaria y Equipo Campo	67.581	93.166			160.748
Galpón		171.060	36.976		208.036
Total depreciables	144.502	392.004	36.976		573.482
Depreciación acumulada	(43.358)			(28.743)	(72.101)
Total	275.298	392.004		(28.743)	638.559

2010					
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Depreciación	Saldo al final del año
Terrenos	25.209	111.969			137.178
Obras en proceso		36.976			36.976
Total no depreciables	25.209	148.945			174.154
<i>Depreciables</i>					
Vehículos		43.000			43.000
Equipo de Computo	27.656	3.728			31.384
Muebles y Enseres	21.430		(21.430)		
Equipo de Oficina	2.320	217			2.537
Maquinaria y Equipo Campo	66.600	981			67.581
Total depreciables	118.006	47.926	(21.430)		144.502
Depreciación acumulada	(47.468)		18.406	(14.296)	(43.358)
Total	95.747	196.871	(3.024)	(14.296)	275.298

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-h).

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

10. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Cuentas por pagar proveedores (1)	154.805	269.058
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar relacionadas (nota 18)	65.045	309.003
Anticipo clientes	206.973	
	<u>272.018</u>	<u>309.003</u>
Total	<u>426.823</u>	<u>578.061</u>

(1) Corresponde a valores pendientes de pago a proveedores, un detalle de aquellos con saldos más importantes es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Maopsuli Cía Ltda.	49.605	
Asemser asesoría y servicios S.A.	25.158	
Ipac S.A.	11.201	
Automotores Continental	10.542	
Serviyucas S.A.		213.360
Almacén Rosero Cía. Ltda.		13.329
Otros proveedores	58.299	42.369
Total	<u>154.805</u>	<u>269.058</u>

11. Cuentas por Pagar Comerciales a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2011 los saldos corresponden a servicios recibidos de años anteriores por Serviyucas S.A. (US\$205.800) y Sipetrol Panamá (US\$190.948), los mismos que no tienen un plazo de vencimiento ni una tasa de interés.

12. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 (25% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado antes de impuesto a la renta y participación trabajadores (1)	205.874	594.268
15% participación a trabajadores	(30.881)	(36.939)
Utilidad después de participación a trabajadores	174.993	557.329
Más: Gastos no deducibles	23.732	219.226
Menos: Efectos de conversión a NIIF (2)		(348.007)
Base imponible	198.725	428.548
Impuesto a la renta causado	47.694	107.137
Anticipo calculado	24.078	12.926
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado (nota 19 -b)	47.694	107.137
Menos retenciones de impuesto a la renta	(52.336)	(61.293)
Menos crédito tributario de años anteriores (Crédito tributario) Impuesto a la renta por pagar	(4.642)	45.844
Gasto impuesto a la renta corriente	47.694	107.137
Impuesto a la renta diferido	1.103	78.615
Gasto impuesto a la renta del año	48.797	185.752

(1) El resultado neto del año 2010 difiere del presentado en la declaración de impuesto a la renta del año 2010 debido a que en los presentes estados financieros se incluyen las cifras bajo NIIF y no bajo NEC, que fue la base normativa de presentación de los estados financieros en dicho año. Los saldos en NIIF al 2010 se presentan para fines comparativos.

(2) Comprende los ajustes por NIIF que de acuerdo al criterio de la administración y sus asesores tributarios no son contemplados para la base de cálculo del impuesto a la renta de la Compañía.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)		45.844
Retenciones en la fuente e IVA por pagar	29.223	65.891
Total	29.223	111.735

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

(1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	45.884	17.821
Provisión del año (nota 16-a)		107.137
Pagos efectuados	(45.884)	(17.821)
Retenciones de impuesto a la renta		(61.293)
Saldos al fin del año		45.844

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Activos por impuestos diferidos:			
Baja de cuentas incobrables	39	(2)	37
Provisión de beneficios definidos	2.755	2.244	4.999
			<u>5.036</u>
Pasivos por impuestos diferidos:			
Propiedades y equipo	(9.654)	(3.345)	(12.999)
	<u>2010</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
Activos por impuestos diferidos:			
Baja de cuentas incobrables	79.010	(78.970)	39
Provisión de beneficios definidos	1.571	1.184	2.755
			<u>2.794</u>
Pasivos por impuestos diferidos:			
Propiedades y equipo	(8.825)	(829)	(9.654)

d) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2011.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

13. Obligaciones acumuladas

El rubro de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación a trabajadores (1)	30.881	36.939
Sueldos y beneficios sociales	37.661	19.482
Total	68.542	56.421

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	36.939	23.627
Pago a trabajadores	(36.939)	(23.627)
Provisión del 15% participación trabajadores del año	30.794	36.939
Saldo al final del año	30.794	36.939

14. Obligaciones por beneficios definidos

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	8.923	5.065
Costo de servicios	9.227	3.538
Costo por intereses	580	320
Saldos al fin del año	18.730	8.923

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	2.094	1.218
Costo de servicios	2.252	797
Costo por intereses	136	79
Saldos al fin del año	4.482	2.094

15. Patrimonio de la Compañía

a) Capital Social

El capital social autorizado asciende a US\$48.728 en el año 2011 y 2010 y está compuesto por 48.728 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

b) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

c) Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución de la Compañía.

16. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Hidroabánico S.A.	2.242.903	2.719.336
Int. Food Services	238.234	142.652
Embutser S.C.C.	104.361	177.517
Maymor S.A.	85.598	
Otros	21.824	110.478
Total	2.692.920	3.149.983

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

17. Costos y gastos operacionales

El detalle de los costos y gastos operacionales por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Suministros y materiales	1.012.376	1.462.738
Sueldos y bonificaciones	773.668	395.932
Honorarios	267.415	459.802
Mantenimiento y reparación	183.105	15.294
Gasto de viaje	77.109	23.462
Otros gastos	23.077	416.257
Total	2.336.750	2.773.485

18. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar – clientes (nota 8): (1)		
Hidroabánico S.A.	28.170	72.327
Sipetrol Panamá	21.803	89.731
	<u>49.973</u>	<u>162.058</u>
Cuentas por pagar - proveedores (nota 10):		
Hidroabánico S.A.	65.045	
Sipetrol Panamá		309.003
Cuentas por pagar – largo plazo (nota 11):		
Sipetrol Panamá (2)	190.948	

(1) Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar representan saldos pendientes de cobro por servicios prestados a compañías relacionadas las cuales no superan los 45 días y que no devengan intereses.

(2) Valor pendiente de pago por concepto gastos de años anteriores el mismo que en el año ascendió a US\$190.948

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía ha generado gastos por sueldo y otros con personal clave por US\$195.694 y US\$194.151, respectivamente.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

19. Reclasificaciones

Para efectos de presentación de los estados financieros auditados se ha realizado una reclasificación en comparación con el balance presentado por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, cuyo detalle es como sigue:

	Saldo contable	Debe	Haber	Saldo auditado
Estado de Situación financiera:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	261.939	674.965		936.904
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	728		728	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	674.237		674.237	

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 18 de junio del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Suministros Industriales Petroleros SIPETROL S.A.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

h) Depreciación de propiedades y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los galpones se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedades y equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>	<u>Valor residual</u> <u>(%)</u>
-----------------------	-----------------------------------	-------------------------------------