

**SOLIPET S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**SOLIPET S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 29

**Abreviaturas usadas:**

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de:  
**SOLIPET S.A.**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **SOLIPET S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

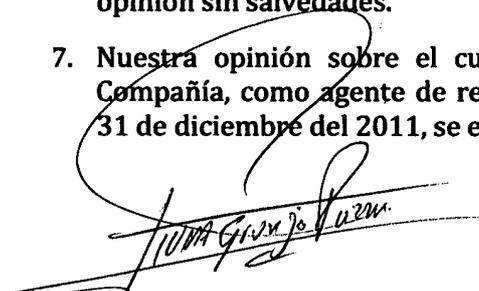
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **SOLIPET S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

## Asuntos de énfasis

5. Los ingresos de la Compañía generados por la prestación de servicios petroleros y ventas de repuestos son realizados únicamente en el mercado local. Su principal cliente que representa aproximadamente el 90% de los ingresos operacionales, es una subsidiaria de la empresa estatal Petroecuador.
6. **SOLIPET S.A.**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos son los primeros de **SOLIPET S.A.**, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros de apertura preparados para el año 2010 sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan para el año 2011 de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2010 comparativas presentadas en este informe difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los accionistas para el mencionado año. Nuestra opinión contenida en el párrafo cuarto de este informe se refiere exclusivamente a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011. Con fecha marzo 18 de 2011, emitimos nuestra opinión como Auditores Independientes, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresamos una opinión sin salvedades.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emiten por separado.

  
C.P.A. IVAN MARCELO GRANJA  
SC-RNAE No. 717

Febrero 24 del 2012  
Quito - Ecuador



**SOLIPET S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<b>NOTAS</b>	<b>Diciembre 31, 2011</b>	<b>2010</b>	<b>Enero 1, 2010</b>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo		237,167	404,723	336,417
Inversiones temporales	3	171,017	166,000	366,964
Cuentas por cobrar	4	2,150,491	1,902,094	1,794,840
Inventarios	5	1,662,116	1,431,973	1,491,198
Gastos pagados por anticipado		41,521	30,715	26,558
Otros activos		-	-	77,086
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>4,262,312</b>	<b>3,935,505</b>	<b>4,093,063</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>				
Propiedad, planta y equipos, neto	6	3,294,400	3,201,697	2,452,757
Otros activos		19,066	11,655	4,830
Activos por impuestos diferidos	7	17,252	17,252	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>7,593,030</b>	<b>7,166,109</b>	<b>6,550,650</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Porción corriente obligaciones a largo plazo	10	531,195	624,135	595,386
Cuentas por pagar	8	2,873,377	2,629,219	2,401,075
Gastos acumulados por pagar	9	172,087	127,962	83,445
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>3,576,659</b>	<b>3,381,316</b>	<b>3,079,906</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Obligaciones a largo plazo, excluye porción cte.	10	479,440	733,410	362,155
Cuentas por pagar accionista	11	169,894	832,685	33,023
Jubilación patronal y desahucio	12	284,098	222,930	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>4,510,091</b>	<b>5,170,341</b>	<b>3,475,084</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>				
Capital social	13	800,000	800,000	800,000
Aportes futuras capitalizaciones	14	1,023,236	-	780,000
Reserva legal	15	391,334	349,286	309,669
Reserva de capital	16	489,931	489,931	967,695
Resultados acumulados		378,438	356,551	218,202
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3,082,939</b>	<b>1,995,768</b>	<b>3,075,566</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>7,593,030</b>	<b>7,166,109</b>	<b>6,550,650</b>

Ver notas a los estados financieros

**SOLIPET S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<b>NOTAS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>			<b>(US\$.)</b>
Ingresos por servicios petroleros	17	4,493,009	4,041,081
Ingresos por ventas de suministros y repuestos		2,086,701	2,216,788
Otros ingresos		53,312	27,623
Ingresos financieros		306	10,573
<b>TOTAL</b>		<b>6,633,328</b>	<b>6,296,065</b>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Costos de operación		908,609	1,472,270
Gastos de administración		4,961,604	4,077,269
Gastos financieros		141,179	139,787
<b>TOTAL</b>		<b>6,011,392</b>	<b>5,689,326</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>621,936</b>	<b>606,739</b>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 9	( 93,291 )	( 91,011 )
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>528,645</b>	<b>515,728</b>
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 18	( 108,159 )	( 119,560 )
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>420,486</b>	<b>396,168</b>

Ver notas a los estados financieros



**SOLIPET S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>(US\$.)</b>	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	6,331,313	6,150,615
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 6,101,760 )	( 6,966,181 )
Gastos financieros	( 141,179 )	( 139,787 )
Ingresos Financieros	306	10,573
Otros ingresos	53,312	27,623
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	141,992	( 917,157 )
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
(Incremento) disminución de inversiones	( 5,017 )	200,964
(Adición)Disminución de propiedad, maquinaria y equipos	( 310,655 )	607,112
Adiciones de otros activos no corrientes	( 7,411 )	( 6,825 )
Impuestos diferidos	-	( 17,252 )
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión	( 323,083 )	783,999
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligaciones bancarias	( 346,910 )	400,004
Prestamos accionistas	( 662,791 )	799,662
Aportes futuras capitalizaciones	1,023,236	( 780,000 )
Dividendos pagados	-	( 218,202 )
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	13,535	201,464
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	( 167,556 )	68,306
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	404,723	336,417
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	237,167	404,723
<hr/>		
Ver notas a los estados financieros		

**SOLIPET S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
(UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(US\$.)</b>	
<b>UTILIDAD NETA</b>	420,486	396,168
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciaciones	217,952	( 1,356,052 )
Provisión cuentas incobrables	-	( 26,816 )
Ajuste primera aplicación Niifs	-	( 477,764 )
Ajuste a utilidades no distribuidas	( 356,551 )	
Jubilación patronal y desahucio	61,168	222,930
Subtotal	<u>( 77,431 )</u>	<u>( 1,637,702 )</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
<b>(Aumento) disminución en:</b>		
Cuentas por cobrar	( 248,397 )	( 80,438 )
Inventarios	( 230,143 )	59,225
Gastos pagados por anticipado	( 10,806 )	( 4,157 )
Otros activos corrientes	-	77,086
<b>Aumento (disminución) en:</b>		
Cuentas por pagar	244,158	228,144
Gastos acumulados por pagar	44,125	44,517
Subtotal	<u>( 201,063 )</u>	<u>324,377</u>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>141,992</u>	<u>( 917,157 )</u>

Ver notas a los estados financieros

## **SOLIPET S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

#### **1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**SOLIPET S.A.**- Es una compañía establecida bajo las leyes de la República del Ecuador, constituida en la ciudad de Quito el 28 de enero del año 1986 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de abril del mismo año. Mediante escritura pública del 5 de febrero del 2002 se efectúa el aumento de capital y reforma de los estatutos sociales de la compañía. Finalmente realizó su último aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública del 28 de octubre del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de marzo del 2006. Su objeto principal es el diseño y construcción de oleoductos y poliductos.- Prestar servicios de perforación y reacondicionamiento de pozos petroleros. Concentra aproximadamente un 90% del total de sus ingresos operacionales en una subsidiaria de la empresa Estatal Petroecuador.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de **SOLIPET S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## 1. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

**Responsabilidad de la información.**- La información contenida en estos estados financieros consolidados anuales es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

**Moneda de presentación y moneda funcional.**- Los Estados Financieros son preparados en su moneda funcional que es el Dólar de Estados Unidos de América.

**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**- La Compañía clasifica sus activos financieros dentro de esta categoría cuando el objetivo de las inversiones realizadas es obtener rentabilidad a corto plazo dada la variación de los precios de mercado. El valor del activo se registra financieramente como activo corriente en la fecha de negociación.

Estos activos se valorizan a valor razonable, y la variación de éstos se registra en el Estado de Resultados Integrales según sea un aumento de valor (utilidad) o como una disminución de valor (pérdida).

**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.**- Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

**Propiedad, planta y equipo.**- Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor. Los saldos de apertura al han sido determinados utilizando las opciones incluidas en la NIIF 1, tal como se explica en Nota 3, más adelante.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con 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 ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

## 1. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

<b>Activo</b>	<b>VIDA UTIL</b>	<b>% DEPRECIACION</b>
Equipo de Computo	4	25%
Equipo de Oficina	5	20%
Herramientas	10	10%
Maquinaria y Equipo	15	6,667%
Muebles de Oficina	8	12,50%
Obras Civiles	42	2,381%
Vehículos	10	10%

Es necesario recalcar que las vidas utilidades estimadas fueron determinadas de acuerdo al avalúo realizado.

**Propiedades de inversión.**- Las propiedades de inversión corresponden a terrenos mantenidos por la Compañía con la finalidad de generar plusvalía y no para ser utilizadas en el transcurso normal de sus negocios y son registradas al costo histórico menos cualquier pérdida por deterioro.

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera", la Sociedad ha optado por utilizar el valor justo como costo atribuido para propiedades de inversión a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados.

**Deterioro del valor de los activos no corrientes.**- A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de inversiones y activos intangibles con vida útil indefinida, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

**Inventarios.**- Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

**Préstamos que devengan intereses.**- Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés. Estos se presentan en el pasivo corriente si su vencimiento es menor a un año y pasivo no corriente si es mayor a un año.

Los intereses devengados son registrados en el Estado de Resultados en cada fecha de cierre de los Estados Financieros y los intereses reales se registran en el momento del pago, con cargo a resultados reversando la contabilización por lo devengado.

## 1. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

**Provisiones.**- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

**Planes de beneficios definidos.**- El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

**Reconocimiento de ingresos.**- Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos.

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de las ventas de bienes y servicios generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

**Venta de bienes** - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

**Intereses** - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

**Servicios** - Los ingresos por servicios se reconocen sobre base devengada.

### **Impuestos**

**Impuesto a la renta:** Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las que son promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a la autoridad tributaria correspondiente en cada ejercicio de acuerdo a la tasa impositiva vigente.

**Impuesto diferido:** El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

## 1. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria. El Impuesto a la Renta relacionado con Impuestos diferidos reconocidos directamente en patrimonio en el periodo de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados Integrales.

**Estado de flujos de efectivo.**- El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de efectivo realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**Ganancia por acción.**- La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

**Estimaciones.**- Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

**Vida útil y valor residual de propiedad, planta y equipo:** La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedad, planta y equipo 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.

**Activos por impuesto diferido:** Se reconocen activos 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.

## **1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

### **Beneficios a los empleados:**

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

### **Valor justo de activos y pasivos:**

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

### **Valor justo de propiedad, planta y equipo:**

La Compañía ha determinado el valor justo de sus Propiedades, plantas y equipos significativos como parte del proceso de adopción de las NIIF. Este ejercicio requirió la valorización de estos activos considerando las condiciones de mercado en la fecha de transición (1° de enero de 2010). El valor de mercado se determinó como el costo de reposición de los bienes, rebajando el monto de depreciación estimada basado en la antigüedad de los mismos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

## **2. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

2. **ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (continuación...)**

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

**Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros**

La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral  
Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

**Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010:**

	Diciembre <u>31, 2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC informado previamente	2,473,532	3,075,566
Ajustes por la aplicación de NIIF:		
Cuentas por cobrar no relacionadas	218,303	-
Inventarios	58,892	-
Jubilación patronal	222,930	-
Impuestos diferidos	(17,252)	-
Otros activos corrientes	472,513	-
Otros activos no corrientes	2,600	-
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	(584,542)	-
Construcciones en curso	137,089	-
Activos intangibles	11,655	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>(44,424)</u>	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>477,764</u>	<u>3,075,566</u>

2. **ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (continuación...)**

**Explicación resumida de los ajustes por aplicación de NIIF**

Se realizó la depuración de las cuentas por cobrar clientes en donde se habían acumulado desde el año 2004 al 2006, valores originados por cruces erróneos en las provisiones efectuadas en estos años.

En la cuenta importaciones en tránsito se realizó la depuración cerrando saldos de años pasados que no se habían liquidado.

De acuerdo a NIC 19, la compañía al amparo de lo establecido en el Código de Trabajo se efectúa provisión para jubilación patronal y desahucio conforme a estudio realizado por la compañía Actuaría, para los años 2010 y 2011.

Los impuestos diferidos se generan por la provisión de la jubilación patronal que no es considerada como deducible de impuesto a la renta, esto es de los empleados que tienen menos de 10 años de servicio.

En el rubro otros activos corrientes se ajustan valores que se arrastran de años anteriores y no se han depurado, tales como anticipos a proveedores, atenciones sociales a Petroecuador e impuestos retenidos de clientes y que no fueron compensados.

En el rubro otros activos no corrientes se liquidan el saldo que se mantenía en el balance con la denominación Club Santa Fe.

El ajuste en la cuenta de propiedad, maquinaria y equipo se genera por la revalorización efectuada por peritos especialistas. Respecto a construcciones en curso y acreedores varios se efectuó ajuste considerando saldos de años anteriores.

**Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:**

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

### 3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de inversiones temporales corresponde a certificados de depósitos a plazos colocados en el Banco del Pichincha C.A., por US\$. 116,000 y US\$ 50,000, a una tasa de interés anual del 4,75%, operaciones que inician el 22 de noviembre del 2010 y 24 de noviembre del 2010, respectivamente y con vencimientos en mayo 23 del 2011.

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de inversiones temporales corresponde principalmente a certificados de depósitos a plazos colocados en el Banco del Pichincha C.A., por US\$. 116,000 y US\$ 50,000, a una tasa de interés anual del 5.50%, con vencimientos en mayo 8 del 2014. La diferencia corresponde a inversión a corto plazo realizada en el banco Internacional por un monto de US\$. 5,016.93.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Clientes	1,558,524	1,379,243
Retenciones e impuestos	222,090	211,741
Otras	229,369	234,966
Anticipos a proveedores	124,443	70,202
Anticipos a empleados	16,065	5,942
Total	<u>2,150,491</u>	<u>1,902,094</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta clientes, corresponde principalmente a valores por recuperar de la empresa Estatal EP PETROECUADOR y Operaciones Río Napo por servicios prestados en los años mencionados, tiene un vencimiento entre 30, 60 y 90 días plazo y no devenga intereses. (nota1).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta relacionados con retenciones en la fuente efectuadas por clientes de la Compañía y al crédito tributario generado por las compras realizadas a proveedores de bienes y servicios.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta otras corresponde principalmente a dineros retenidos a la Compañía por el depositario judicial y que sirve para garantizar el pago de Juicio Especial No. 17306-2008-0567, interpuesto por Quimipac S.A., estos valores se encuentran depositados en la cuenta No. 017010302006 de Banco de Fomento.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta anticipos a proveedores corresponde a valores entregados a proveedores locales y del exterior, para compras futuras de inventarios y otros bienes y servicios, saldos que no generan intereses.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR (continuación...)

Por efectos de aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía al 31 de diciembre del 2010, realizó el siguiente ajuste a sus cuentas por cobrar:

	<u>NEC</u>	<u>Ajuste Neto (US\$.)</u>	<u>NIIF</u>
Clientes	1,597,546	( 218,303 )	1,379,243
Retenciones e impuestos	310,512	( 98,771 )	211,741
Otras	294,102	( 59,136 )	234,966
Anticipos a proveedores	224,343	( 154,141 )	70,202
Anticipos a empleados	85,185	( 79,243 )	5,942
Total	<u>2,511,688</u>	<u>( 609,594 )</u>	<u>1,902,094</u>

#### 5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Materiales y repuestos	1,025,931	777,224
De consumo	349,999	299,053
Otros	127,580	6,762
Equipos	45,579	15,665
Materiales de torno	621	17,165
Importaciones en tránsito	112,406	316,104
Total	<u>1,662,116</u>	<u>1,431,973</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta importaciones en tránsito corresponde principalmente a compras de repuestos y materiales que la Compañía comercializa en el país, realizadas a proveedores del exterior en los últimos meses del año antes indicado, importaciones que se liquidan en los primeros meses del año 2012 y 2011, respectivamente.

Por efectos de aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía al 31 de diciembre del 2010, realizó los siguientes ajustes a sus cuentas de inventarios:

	<u>NEC</u>	<u>Ajuste Neto (US\$.)</u>	<u>NIIF</u>
Materiales y repuestos	780,250	( 3,026 )	777,224
Importaciones en tránsito	371,970	( 55,866 )	316,104
Total	<u>1,152,220</u>	<u>( 58,892 )</u>	<u>1,093,328</u>

## 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	.....MOVIMIENTO.....				Saldos al 31/dic./10
	Saldos al 01/ene/10	Adiciones	Ventas y/o Retiros (US\$.)	Ajustes aplicación NIIFs	
Terrenos	852,332	-	-	499,968	1,352,300
Vehículos	466,975	132,849	-	229,982	829,806
Edificios	659,584	29,761	-	( 212,314 )	477,031
Maquinarias	1,106,200	318,952	-	( 986,762 )	438,390
Muebles y enseres	70,311	3,778	-	( 32,338 )	41,751
Herramientas	109,872	33,020	-	( 102,773 )	40,119
Equipos de oficina	111,387	5,503	-	( 98,676 )	18,214
Equipos de computación	114,022	16,288	-	( 112,500 )	17,810
Proyectos y construcciones	331,850	57,063	( 29,875 )	( 359,038 )	-
Subtotal	3,822,533	597,214	( 29,875 )	( 1,174,451 )	3,215,421
Depreciación acumulada	( 1,369,776 )	( 251,530 )	6,865	1,600,717	( 13,724 )
Total	<u>2,452,757</u>	<u>345,684</u>	<u>( 23,010 )</u>	<u>426,266</u>	<u>3,201,697</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 251,530 en el año 2010.

	.....MOVIMIENTO.....				Saldos al 31/dic./11
	Saldos al 01/ene/11	Adiciones	Ventas y/o Retiros (US\$.)	Ajustes aplicación NIIFs	
Terrenos	1,352,300	-	-	-	1,352,300
Vehículos	829,806	201,571	( 40,808 )	-	990,569
Maquinarias	438,390	90,809	-	-	529,199
Edificios	477,031	-	-	-	477,031
Proyectos y construcciones	-	60,502	-	-	60,502
Muebles y enseres	41,751	3,227	-	-	44,978
Herramientas	40,119	24,792	( 35,071 )	-	29,840
Equipos de computación	17,810	5,172	( 29 )	-	22,953
Equipos de oficina	18,214	535	( 45 )	-	18,704
Subtotal	3,215,421	386,608	( 75,953 )	-	3,526,076
Depreciación acumulada	( 13,724 )	( 233,606 )	15,654	-	231,676
Total	<u>3,201,697</u>	<u>345,684</u>	<u>( 23,010 )</u>		<u>3,294,400</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 233,606 en el año 2011.

## **7. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía reconoce para fines fiscales a la fecha de transición como parte de sus cuentas de activo, impuestos diferidos generados por la aplicación de Normas de Información Financiera, relacionados con la provisión para Jubilación Patronal que no son considerados como deducibles por un monto total de US\$. 17,252.

## **8. CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Proveedores	1,733,667	1,615,426
Otras	293,848	347,331
Provisiones	238,841	158,710
Retenciones e impuestos	196,948	112,088
Dividendos accionistas a corto plazo	128,000	198,000
Impuesto a la renta (nota 18)	108,159	119,560
Sueldos por pagar	68,687	37,242
Otros prestamos	61,491	2,950
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	43,736	37,912
Total	<u>2,873,377</u>	<u>2,629,219</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta proveedores corresponde principalmente a provisiones realizadas por la compañía para cancelar valores a proveedores del exterior, generados por la importación de mercaderías que la Compañía comercializa en el país. Estas cuentas no devengan intereses y tienen vencimientos de hasta 90 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta otras, corresponde principalmente a valores por pagar que se arrastran de años anteriores, valores que han sido provisionados pero hasta la fecha de nuestra revisión no existe pronunciamiento de la administración respecto a su tratamiento y futura liquidación de las mismas.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta dividendos accionista a corto plazo corresponde a la determinación de la porción corriente de los valores que la compañía adeuda a los accionistas por este concepto, saldos que se cancelan mensualmente y no generan intereses.

## 8. CUENTAS POR PAGAR (continuación...)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta provisiones, corresponde principalmente al registro de costo de ventas de los repuestos Kobe y Oil Master, que se vendieron desde el mes de octubre a diciembre del 2011, cuya facturación y cobro se realizó en el mes de enero del 2011, esta provisión se determinó aplicando el 42,36% y 71,37% respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos, corresponde a retenciones del impuesto a la renta e IVA efectuado a proveedores locales, así como también el IVA generado en ventas.

Por efectos de aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía al 31 de diciembre del 2010, realizó los siguientes ajustes a sus cuentas por pagar:

	<u>NEC</u>	<u>Ajuste Neto</u>	<u>NIIF</u>
		(US\$.)	
Proveedores	1,758,491	( 143,065 )	1,615,426
Otras	248,690	98,641	347,331
Total	<u>2,007,181</u>	<u>( 44,424 )</u>	<u>1,971,742</u>

## 9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Participación de trabajadores en las utilidades	93,291	101,312
Vacaciones	52,591	-
Décimo tercer sueldo	13,207	12,802
Décimo cuarto sueldo	8,143	7,593
Fondos de reserva	4,855	6,255
Total	<u>172,087</u>	<u>127,962</u>

## 10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>BANCO DEL PICHINCHA C.A.</b>		
Crédito directo sobre firmas para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta mayo 10 del 2014, devenga una tasa de interés del 11,55%.	135,424	-
Crédito directo a corto plazo para pago de proveedores con vencimiento en mayo 23 del 2011, devenga una tasa de interés del 11,55%.	-	63,000
Crédito directo a corto plazo para pago de proveedores con vencimiento en mayo 23 del 2011, devenga una tasa de interés del 11,55%.	-	100,000
<b>BANCO INTERNACIONAL S.A.</b>		
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta mayo 7 del 2011, devenga una tasa de interés del 11,23%.	-	58,959
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta abril 1 del 2011, devenga una tasa de interés del 10,90%.	-	32,994
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta mayo 15 del 2013, devenga una tasa de interés del 9,76%.	6,103	9,932
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta enero 6 del 2013, devenga una tasa de interés del 9,76%.	6,674	12,241
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta agosto 9 del 2012, devenga una tasa de interés del 10,21%.	37,648	85,500
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta junio 12 del 2013, devenga una tasa de interés del 9,76%.	134,097	213,227
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta marzo 22 del 2013, devenga una tasa de interés del 9,76%.	10,578	17,650
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta diciembre 13 del 2013, devenga una tasa de interés del 9,76%.	211,905	-
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta septiembre 9 del 2011, devenga una tasa de interés del 9,76%.	-	20,729

**10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (continuación...)**

Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta julio 5 del 2014, devenga una tasa de interés del 9,76%.	127,299	-
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta diciembre 1 del 2013, devenga una tasa de interés del 9,76%.	146,498	-
<b>BANCO DE LA PRODUCCION C.A.</b>		
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta febrero 24 del 2011, devenga una tasa de interés del 11,57%	-	905
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta noviembre 2 del 2012, devenga una tasa de interés del 11,83%	5,089	10,079
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta julio 31 del 2013, devenga una tasa de interés del 11,83%	46,918	71,148
<b>BANCO DE MACHALA</b>		
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta febrero 2 del 2012, devenga una tasa de interés del 10,61%	14,742	97,649
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta agosto 17 del 2012, devenga una tasa de interés del 11,23%	90,472	-
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta septiembre 28 del 2015, devenga una tasa de interés del 11,23%	37,188	-
<b>IMCOSPET S.A.</b>		
Compras locales de bienes para la operación de la Compañía, valores que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.	-	263,532
Subtotal	1,010,635	1,357,545
Menos porción corriente	531,195	624,135
Total	479,440	733,410

**10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (continuación...)**

Un resumen de los vencimientos de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
2011	-	624,135
2012	531,195	286,838
2013	349,129	183,040
2014	118,463	-
2015	11,848	-
Vencimiento no determinado	-	263,532
Total	<u>1,010,635</u>	<u>1,357,545</u>

**11. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de las cuentas por pagar accionista constituye fondos provistos por el principal accionista para el financiamiento de las operaciones de la Compañía, así como también se registran en esta cuenta dividendos pendientes de pago, saldos que no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

**12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Jubilación patronal	284,098	222,930
Bonificación por desahucio	-	-
Total	<u>284,098</u>	<u>222,930</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total Reserva</u>
	(US\$.)		
Saldo al 31 de diciembre del 2009	-	-	-
Provisión cargada al gasto	222,930	-	222,930
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>222,930</u>	-	<u>222,930</u>
Provisión cargada al gasto	61,168	-	61,168
Pagos realizados	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>284,098</u>	-	<u>284,098</u>

**12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (continuación...)**

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2010 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, Al 31 de diciembre del 2011, la compañía acumuló este beneficio basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía no acumuló este beneficio en el año 2011 y 2010 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

**13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está representado por 8,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 100.00 cada una.

**14. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Al 31 de diciembre del 2011, la cuenta aporte futuras capitalizaciones se origina por la compensación de créditos realizada con el accionista por un monto de US\$. 666,686 y con utilidades no distribuidas del año 2010 por un valor de US\$. 356,550, aprobada por la Junta General de Accionista formalizada con acta del 28 de noviembre del 2011.

**15. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2011, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

**16. RESERVA DE CAPITAL**

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

## 17. INGRESOS POR SERVICIOS

Un detalle de los ingresos por servicios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Evaluación unidades MTU	1,989,103	1,512,849
Spooler	1,206,876	1,047,718
Bombeo hidráulico	909,726	1,048,881
Unidades al vacío	310,488	309,970
Tanque Bota	74,174	-
Alquiler de grúas	28,918	47,107
Tanques de bombeo	-	34,691
Devoluciones y valores objetados	( 26,276 )	( 130,428 )
Subtotal	<u>4,493,009</u>	<u>3,870,788</u>
26% adicional por materiales	-	170,293
Total	<u>4,493,009</u>	<u>4,041,081</u>

## 18. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue determinado como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	621,936	606,739
Menos		
Participación de los trabajadores en las utilidades	( 93,291 )	( 91,011 )
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>528,645</u>	<u>515,728</u>
Más		
Gastos no deducibles en el país	48,216	122,029
Menos		
Pagos a trabajadores con discapacidad	( 66,267 )	( 25,969 )
Contratación de trabajadores directos	( 59,930 )	( 133,546 )
Base imponible	<u>450,664</u>	<u>478,242</u>
Impuesto a la renta	<u>108,159</u>	<u>119,560</u>

### 18. IMPUESTO A LA RENTA (continuación...)

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Saldos de años anteriores	-	( 81,105 )
Saldos al inicio del año	-	( 18,606 )
Provisión cargada al gasto	<u>108,159</u>	<u>119,560</u>
	108,159	19,849
<b>Menos:</b>		
Impuestos retenidos por terceros	<u>109,401</u>	<u>96,340</u>
	<u>109,401</u>	<u>96,340</u>
Saldo al final del año	( <u>1,242</u> )	( <u>76,491</u> )

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.

### 19. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene los siguientes litigios pendientes:

<u>Juicio</u>	<u>Causa</u>	<u>Monto</u>	<u>Estado</u>
Juicio laboral 30-07-2008	Planteado por el Sr. Orlando Angulo	-	Petición al ministerio para inicio de demanda
Juicio de providencias preventivas 17306-2008	Planteado por Qumipac S.A. en contra de Solipet S.A.	218,105.00	Juicio se encuentra al momento dictada una providencia con autos para resolver y en los próximos días abra sentencia definitiva.
Juicio verbal sumario 26- 2004-WZ	Planteado por Qumipac S.A. en contra de Solipet S.A.	113,758.42	Tramite con sentencia de primera y segunda instancia, así como recurso de casación, en los próximos días abra resolución.
Juicio verbal sumario 267- 2004-JB	Planteado por Quimipac S.A. en contra de Solipet S.A.	57,607.40	Tramite con sentencia en contra de Solipet S.A., se encuentra al momento dictada una providencia con autos para resolver.

**20. GARANTIAS**

A la fecha de presentación de nuestro informe, la Compañía tiene vigentes los siguientes compromisos a favor de:

Banco Produbanco:

- Prenda Industrial de Vehículo No PIV10100E0100588 por US\$. 14,890.00, que inicia en febrero 22 del 2010.
- Prenda Industrial de Vehículo No PIV10100E0111859 por US\$. 58,981.50, que inicia en noviembre 10 del 2010.
- Garantía de persona natural No. GPN10100E0100589, Rivera Martens Gergy Raúl.
- Garantía de persona natural No. GPN10100E0111996, Rivera Martens Gergy Raúl.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (febrero 24 del 2012) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

