

SOLIPET S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

SOLIPET S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
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 - 28

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 que se acompañan de **SOLIPET S.A.**, que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio de los accionistas y los estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas que incluyen un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 contienen errores significativos.

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 evaluar la presentación en conjunto 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 estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOLIPET S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
5. 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 2012, se emiten por separado.



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

Marzo 21 del 2013
Quito - Ecuador

SOLIPET S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>ACTIVOS</u>		(US\$.)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		35,804	237,167
Inversiones temporales	2	171,000	171,017
Cuentas por cobrar	3	1,966,829	2,150,491
Inventarios	4	1,797,917	1,662,116
Gastos pagados por anticipado		33,586	41,521
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4,005,136	4,262,312
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos, neto	5	3,984,446	3,294,400
Otros activos		13,485	19,066
Activos por impuestos diferidos	6	-	17,252
TOTAL ACTIVOS		8,003,067	7,593,030
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Porción corriente obligaciones a largo plazo	9	645,387	531,195
Cuentas por pagar	7	2,447,351	2,873,377
Gastos acumulados por pagar	8	161,877	172,087
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3,254,615	3,576,659
Obligaciones a largo plazo, excluye porción cte.	9	1,028,191	479,440
Cuentas por pagar accionista	10	264,829	169,894
Jubilación patronal y desahucio	11	333,248	284,098
TOTAL PASIVOS		4,880,883	4,510,091
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	12	800,000	800,000
Aportes futuras capitalizaciones	13	1,023,236	1,023,236
Reserva legal	14	400,000	391,334
Reserva de capital	15	294,193	489,931
Resultados acumulados		604,755	378,438
TOTAL PATRIMONIO		3,122,184	3,082,939
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		8,003,067	7,593,030

Ver notas a los estados financieros

SOLIPET S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		(US\$.)	
Ingresos ordinarios	16	6,945,832	6,579,710
Otros ingresos		35,262	53,312
Ingresos financieros		<u>53</u>	<u>306</u>
TOTAL		<u>6,981,147</u>	<u>6,633,328</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas y producción	17	834,798	908,609
Gastos de administración y ventas	18	5,550,523	4,961,604
Gastos financieros	19	<u>231,791</u>	<u>141,179</u>
TOTAL		<u>6,617,112</u>	<u>6,011,392</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>364,035</u>	<u>621,936</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 8	(<u>54,605</u>)	(<u>93,291</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		309,430	528,645
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 20	(<u>74,447</u>)	(<u>108,159</u>)
UTILIDAD NETA		<u>234,983</u>	<u>420,486</u>

Ver notas a los estados financieros

SOLIPET S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	Capital Social	Reserva legal	Aportes futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
(US\$.)						
2011						
Saldos al 1 de enero del 2011	800,000	349,286	-	489,931	356,551	3,075,566
Apropiación de reserva legal	-	42,048	-	-	(42,048)	-
Aportes futuras capitalizaciones	-	-	1,023,236	-	-	1,023,236
Ajuste a utilidades no distribuidas	-	-	-	-	(356,551)	(356,551)
Utilidad neta	-	-	-	-	420,486	420,486
Saldos al 31 de diciembre del 2011	800,000	391,334	1,023,236	489,931	378,438	3,082,939
2012						
Saldos al 1 de enero del 2012	800,000	391,334	1,023,236	489,931	378,438	3,082,939
Apropiación de reserva legal	-	8,666	-	-	(8,666)	-
Corrección errores aplicación Niifs	-	-	-	(195,738)	-	(195,738)
Utilidad neta	-	-	-	-	234,983	234,983
Saldos al 31 de diciembre del 2012	800,000	400,000	1,023,236	294,193	604,755	3,122,184

Ver notas a los estados financieros

SOLIPET S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	7,129,494	6,331,313
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,734,027)	(6,101,760)
Gastos financieros	(231,791)	(141,179)
Ingresos Financieros	53	306
Otros ingresos	35,262	53,312
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	198,991	141,992
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Inversiones temporales	17	(5,017)
Propiedad, maquinaria y equipos	(890,409)	(310,655)
Otros activos no corrientes	5,580	(7,411)
Impuestos diferidos	17,252	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(867,560)	(323,083)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias	662,944	(346,910)
Prestamos accionistas	-	(662,791)
Aportes futuras capitalizaciones	-	1,023,236
Reserva de capital	(195,738)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	467,206	13,535
	<hr/>	<hr/>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(201,363)	(167,556)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	237,167	404,723
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	35,804	237,167
	<hr/>	<hr/>

Ver notas a los estados financieros

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

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.

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.

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

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.

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:

1. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (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.

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.

2. INVERSIONES TEMPORALES

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.

Al 31 de diciembre del 2012, 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 5.50%, con vencimientos en mayo 8 del 2014. La diferencia corresponde a inversión a corto plazo realizada en el banco Capital por un monto de US\$. 5,000.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Clientes	1,467,684	1,558,524
Retenciones e impuestos	226,979	222,090
Otras	131,470	229,369
Anticipos a proveedores	132,566	124,443
Anticipos a empleados	8,130	16,065
Total	<u>1,966,829</u>	<u>2,150,491</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 antes mencionados, tiene un vencimiento entre 30, 60 y 90 días plazo y no devenga intereses. (nota1).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, 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. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Materiales y repuestos	1,295,378	1,025,931
De consumo	204,202	349,999
Otros	137,195	127,580
Equipos	123,662	45,579
Materiales de torno	-	621
Importaciones en tránsito	37,480	112,406
Total	<u>1,797,917</u>	<u>1,662,116</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 de los años antes indicados, importaciones que se liquidan en los primeros meses del año 2013 y 2012, respectivamente.

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	Saldos al <u>01/ene/11</u>MOVIMIENTO.....		Saldos al <u>31/dic./11</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	
				(US\$.)
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	<u>3,215,421</u>	<u>386,608</u>	<u>(75,953)</u>	<u>3,526,076</u>
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.

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (continuación...)

	Saldos al 01/ene/12	MOVIMIENTO		Saldos al 31/dic./12
		Adiciones	Ventas y/o Retiros	
		(US\$.)		
Terrenos	1,352,300	-	-	1,352,300
Vehículos	990,569	550,288	(164,094)	1,376,763
Maquinarias	529,199	519,732	-	1,048,931
Edificios	477,031	8,230	-	485,261
Proyectos y construcciones	60,502	463,491	(514,343)	9,650
Muebles y enseres	44,978	2,391	(883)	46,486
Herramientas	29,840	7,010	-	36,850
Equipos de computación	22,953	10,158	(610)	32,501
Equipos de oficina	18,704	9,315	(276)	27,743
Subtotal	3,526,076	1,570,615	(680,206)	4,416,485
Depreciación acumulada	(231,676)	(269,431)	69,068	(432,039)
Total	3,294,400	1,301,184	(611,138)	3,984,446

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 269,431.36 en el año 2012.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011, 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.

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se resume como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Proveedores	1,391,026	1,733,667
Otras	413,012	293,848
Provisiones	250,262	238,841
Retenciones e impuestos	176,448	196,948
Dividendos accionistas a corto plazo	-	128,000
Impuesto a la renta (nota 20)	74,447	108,159
Sueldos por pagar	65	68,687
Otros prestamos	97,022	61,491
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	45,069	43,736
Total	<u>2,447,351</u>	<u>2,873,377</u>

7. CUENTAS POR PAGAR(continuación...)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de la cuenta proveedores corresponde principalmente a provisiones realizadas por la compañía para cancelar valores a proveedores locales y del exterior, generados por la compra e 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 2012 y 2011, el saldo de la cuenta otras, corresponde principalmente a valores por pagar que se arrastran de años anteriores, valores que han sido provisionados y por disposición de la administración se liquidaran conforme vaya mejorando la liquidez de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2011, 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.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 los mes de octubre a diciembre de los años 2012 y 2011, cuya facturación y cobro se realizó en los mes de enero del 2013 y 2012, respectivamente, esta provisión se determinó aplicando el 42,36%.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se resume como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Participación de trabajadores en las utilidades(nota 20)	54,605	93,291
Vacaciones	74,374	52,591
Décimo tercer sueldo	11,750	13,207
Décimo cuarto sueldo	16,200	8,143
Fondos de reserva	4,948	4,855
Total	<u>161,877</u>	<u>172,087</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
BANCO DEL PICHINCHA C.A.		
Crédito directo sobre firmas para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta mayo 10 del 2014, devenga una tasa de interés del 11,55%.	83,771	135,424
BANCO INTERNACIONAL S.A.		
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta mayo 15 del 2013, devenga una tasa de interés del 9,76%.	1,883	6,103
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta enero 6 del 2013, devenga una tasa de interés del 9,76%.	539	6,674
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta agosto 9 del 2012, devenga una tasa de interés del 10,21%.	-	37,648
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta junio 12 del 2013, devenga una tasa de interés del 9,76%.	46,888	134,097
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta marzo 22 del 2013, devenga una tasa de interés del 9,76%.	2,803	10,578
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta marzo 13 del 2015, devenga una tasa de interés del 9,76%.	100,963	-
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta mayo 29 del 2015, devenga una tasa de interés del 9,76%.	193,506	-
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta mayo 31 del 2015, devenga una tasa de interés del 9,76%.	79,743	-
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta diciembre 14 del 2013, devenga una tasa de interés del 9,76%.	109,863	211,905
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta febrero 20 del 2013, devenga una tasa de interés del 9,84%.	200,000	-

9. 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%.	81,774	127,299
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta diciembre 13 del 2013, devenga una tasa de interés del 9,76%.	100,803	146,498
BANCO DE LA PRODUCCION C.A.		
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta noviembre 2 del 2012, devenga una tasa de interés del 11,83%	-	5,089
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta julio 31 del 2013, devenga una tasa de interés del 11,83%	19,822	46,918
BANCO DE MACHALA		
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta febrero 2 del 2012, devenga una tasa de interés del 10,61%	-	14,742
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%	28,966	37,188
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta marzo 24 del 2013, devenga una tasa de interés del 11,23%	61,260	-
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta marzo 20 del 2013, devenga una tasa de interés del 11,23%	22,600	-
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta agosto 4 del 2013, devenga una tasa de interés del 11,23%	59,644	-
BANCO CAPITAL		
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta abril 13 del 2015, devenga una tasa de interés del 11,23%	21,873	-
CORPORACION FINANCIERA		
Préstamo directo para pago de proveedores con vencimientos mensuales hasta noviembre 16 del 2018, devenga una tasa de interés del 11,23%	456,877	-
Subtotal	1,673,578	1,010,635
Menos porción corriente	645,387	531,195
Total	<u>1,028,191</u>	<u>479,440</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (continuación...)

Un resumen de los vencimientos de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
2012	-	531,195
2013	645,387	349,129
2014	661,626	118,463
2015	169,754	11,848
2016	84,348	-
2017	84,348	-
2018	28,115	-
Total	<u>1,673,578</u>	<u>1,010,635</u>

10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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.

11. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Jubilación patronal	333,248	284,098
Bonificación por desahucio	-	-
Total	<u>333,248</u>	<u>284,098</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 2010	222,930	-	222,930
Provisión cargada al gasto	61,168	-	61,168
Saldo al 31 de diciembre del 2011	284,098	-	284,098
Provisión cargada al gasto	49,150	-	49,150
Pagos realizados	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>333,248</u>	<u>-</u>	<u>333,248</u>

11. 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 2011 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, Al 31 de diciembre del 2012, 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 2012 y 2011 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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.

13. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 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.

14. 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 2012, 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.

15. 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.

16. INGRESOS ORDINARIOS

Un detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Venta de Bienes	1,886,516	2,086,701
Prestación de servicios	5,059,643	4,519,285
Devoluciones y descuentos	(327)	(26,276)
Total	<u>6,945,832</u>	<u>6,579,710</u>

17. COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION

Un detalle de los costos de ventas y producción al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Costo Materiales OILMASTER	411,895	378,526
Costos Materiales KOBE	407,294	524,122
Costo Venta de equipos	12,320	5,961
Otros costos	3,289	-
Total	<u>834,798</u>	<u>908,609</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,683,024	1,568,108
Aportes a la seguridad social	321,812	308,163
Beneficios sociales e indemnizaciones	349,657	371,570
Gasto planes de beneficios a empleados	27,513	61,074
Honorarios, comisiones y dietas	108,008	107,108
Mantenimiento y reparaciones	520,731	543,332
Arrendamiento operativo	23,280	28,835

18. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS (continuación...)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Promoción y Publicidad	13,212	53,151
Combustibles	669,993	427,273
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	127,610	92,509
Transporte	39,980	39,513
Gastos de gestión	26,309	13,615
Gastos de viaje	191,478	179,085
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	24,032	24,525
Impuestos, contribuciones y otros	134,696	138,616
Depreciaciones propiedades, planta y equipo	250,561	228,328
Otros gastos	1,038,627	776,799
Total	<u>5,550,523</u>	<u>4,961,604</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los gastos financieros al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Intereses Bancarios	136,195	96.718
Cargos Bancarios	70,662	39.699
Intereses particulares	24,407	2.889
Comisiones Bancarias	527	1.873
Total	<u>231,791</u>	<u>141,179</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue determinado como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	364,035	621,936
Menos		
Participación de los trabajadores en las utilidades	(54,605)	(93,291)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>309,430</u>	<u>528,645</u>
Más		
Gastos no deducibles en el país	232,679	48,216
Menos		
Pagos a trabajadores con discapacidad	(59,260)	(66,267)
Contratación de trabajadores directos	(159,168)	(59,930)
Base imponible	323,681	450,664
Impuesto a la renta	<u>74,447</u>	<u>108,159</u>

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Provisión cargada al gasto	<u>74,447</u>	<u>108,159</u>
	74,447	108,159
Menos:		
Crédito tributario años anteriores	77,733	
Impuestos retenidos por terceros	<u>121,751</u>	<u>109,401</u>
	<u>199,484</u>	<u>109,401</u>
Saldo al final del año	(<u>125,0367</u>)	(<u>1,242</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 2008 al 2012.

21. GARANTIAS

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

Banco Internacional:

- Garantía Hipotecaria contrato No. GHA904415, hipoteca pesa sobre planta industrial, ubicada en el Barrio Abdón Calderón en la Provincia de Orellana por US\$. 924,915.20.
- Garantía Hipotecaria contrato No. GHA905577 hipoteca pesa sobre planta industrial, ubicada en el Barrio Abdón Calderón en la Provincia de Orellana por US\$. 176,403.50.
- Garantía Prenda Industrial de Vehículo No GPR932068, prenda industrial sobre 14 vehículos JMC, de propiedad de la Compañía por US\$. 324,110.00.
- Garantía Prenda Industrial de Vehículo No GPR932069, prenda industrial sobre 6 vehículos Great Wall, de propiedad de la Compañía por US\$. 133,565.23.

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.

Banco de Machala:

- Garantía Hipotecaria contrato No. 100200090, hipoteca abierta por US\$. 127,488.88.
- Garantía Hipotecaria contrato No. 100200111, hipoteca abierta por US\$. 77,472.00.
- Garantía Hipotecaria contrato No. 100200112, hipoteca abierta por US\$. 61,969.77.

22. CONTIGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012 existen demandas por parte de la empresa Quimipac, estas se encuentran en proceso de arreglo extrajudicial, se espera que los abogados de dicha empresa acepten la suscripción de un convenio de pago. Existen también juicios laborales que a la fecha no es recomendable ponerles mucha atención, ya que las peticiones no son aceptadas por las autoridades de control laboral. En el Tribunal Contencioso Administrativo existe una demanda en contra de la empresa, interpuesta por la Contraloría General del Estado por concepto de multas que no fueron canceladas en un contrato celebrado en el año 2006 con la filial de Petroecuador, Petroproducción, la mencionada demanda aun no está siendo considerada para tramites probatorios o posible sentencia, hasta la fecha de nuestra revisión, lo mencionado anteriormente es una situación de incertidumbre jurídica de la cual se desconoce cuál sería el fallo en el caso de una glosa por parte del Organismo de Control correspondiente, y su efecto en los estados financieros de la Compañía.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (marzo 21 del 2013) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
