

SOLIPET S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

SOLIPET S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Contenido

Estados financieros

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

SOLIPET S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

SOLIPET S.A.- Fue constituida el 28 de enero de 1986 en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, República del Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de abril del mismo año. Su actividad principal es la prestación de servicios de bombeo hidráulico, servicio de Spooler, reinyección de agua, venta de repuestos y materiales para el área petrolera, actividades que las realiza en la Región Oriental del Ecuador, esto es El Coca, Francisco de Orellana y Shushufindi. Los servicios y ventas se efectúan únicamente en el mercado local, de los cuales nuestros principales clientes son EP Petroecuador y Operaciones Río Napo, que representa el 95% de los ingresos operacionales. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de Contribuyentes No. 1790744590001

Entorno Económico.- Desde septiembre del año 2008, la economía ecuatoriana presenta ciertas condiciones desfavorables, que son causadas por el efecto de la crisis financiera internacional por la que atraviesan países con economías estables, actualmente en recesión. La mencionada crisis ha originado en Ecuador, disminución de los ingresos petroleros, reducción de las remesas de los migrantes, restricciones en el acceso a las líneas de crédito internacionales por la declaración de moratoria en el servicio de la deuda externa pública, aumento de los índices de precios al consumidor, disminución de las líneas de crédito para el sector productivo y deterioro en la calificación del riesgo país.

Para enfrentar el panorama existente, el Gobierno Ecuatoriano ha puesto en práctica algunas estrategias tendientes a mitigar una eventual situación adversa, entre las cuales pueden citarse: reajustes al Presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de Bonos del Estado y controles a las importaciones de diversos productos.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada en relación a estos acontecimientos.

2 BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

2.1 Bases de preparación de los estados financieros proforma

Los presentes Estados Financieros de SOLIPET S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 corresponden a un proforma del primer año de transición y han sido preparados de acuerdo a supuestos y criterios contables que son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2010.

Estos estados financieros Proforma servirán de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán por el año 2010. Sin embargo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el IASB. Por consiguiente, hasta que la Compañía prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF en el año 2011, estos Estados Financieros Proforma tienen el carácter de provisorios y existe la posibilidad de que los mismos sean ajustados.

Estos estados financieros proforma reflejan fielmente la situación financiera de SOLIPET S.A. al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión extraordinaria celebrada el día 30 de mayo de 2012.

Los Estados Financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, aprobados en sesión de Directorio de fecha 31 de marzo de 2011 y presentados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador, fueron preparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las NEC difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes Estados Financieros proforma bajo NIIF la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales. Para la preparación de los saldos de apertura la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", tal como se describe en Nota 3.

2.2 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.

2.3 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros son preparados en su moneda funcional que es el Dólar de Estados Unidos de América.

2.4 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).

2.5 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.

2.6 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:

GRUPO	PROMEDIO DE VIDA UTIL	% DEPRECIACION PONDERADO
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.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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.

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.

2.15 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.

2.16 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.

2.17 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, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

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.

3 PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Hasta el 31 de diciembre de 2010, la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La Compañía adoptará las NIIF en forma integral a partir del ejercicio 2011, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de la Normas Internacionales de información Financiera" en la determinación de los balances de apertura al 1° de enero de 2011, fecha de transición a las NIIF.

La aplicación de la NIIF 1 implica la aplicación retroactiva de todas las normas NIIF al 1° de enero de 2010, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma. Adicionalmente, la norma requiere la presentación de conciliaciones del patrimonio y los resultados entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) reportados públicamente y las NIIF de la apertura y ejercicio de transición.

3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva

La Compañía ha aplicado las siguientes exenciones opcionales de aplicación retroactiva definidas por la NIIF 1:

Valor razonable o valor revaluado como costo atribuido:

La Compañía ha optado por revalorizar ciertos ítems de Propiedad, planta y equipo a su valor justo y usar estos montos como saldos de apertura, de acuerdo a lo señalado en la NIIF 1.

3.2 Conciliaciones entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en el patrimonio y los resultados consolidados del Grupo.

PATRIMONIO BAJO NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD		(2.473.531,82)
1	Cuentas por Cobrar No Relacionados	218.303,27
2	Inventarios	58.892,77
3	Obligación por Beneficios Post Empleo, No Corriente	222.929,55
4	Impuesto Diferido - Jubilación Patronal	(17.252,38)
5	Otros Activos, Corriente	472.512,89
6	Otros Activos, No Corriente	2.600,00
7	Propiedades, Planta y Equipo, Neto	(584.542,35)
8	Construcciones en Curso	137.089,00
9	Activos Intangibles	11.655,49
10	Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	(44.423,92)
PATRIMONIO BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)		(1.995.767,50)

Se detallan a continuación las explicaciones de los diferentes conceptos enumerados en la conciliación incluida en el cuadro anterior.

COMENTARIOS:

1 Cuentas por Cobrar No Relacionados

Se realizó la depuración de las cuentas por cobrar clientes en donde se había acumulado durante los años 2004 al 2006 valores que son producto de malos cruces de provisiones realizadas en los años mencionados.

2 Inventarios

En la cuenta Importaciones en Tránsito se realizó una depuración y se encontró de años pasados 2006, 2007 y 2008 saldos sin haberlos cerrado, NIIF 1 Adopción primera vez nos permite cerrar dichas cuentas versus el patrimonio.

3 Obligación por Beneficios Post Empleo, No Corriente

De acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a Empleados la compañía fue al amparo de lo establecido en el Código de Trabajo Ecuatoriano, que hacen referencia al monto que los empleadores deben provisionar por concepto de Jubilación Patronal según estudios de la compañía Actuaría para los años 2010 y 2011.

4 Impuesto Diferido - Jubilación Patronal

Los impuestos diferidos se generan por el impacto de la provisión de la Jubilación Patronal que no son consideradas como deducibles del impuesto a la Renta esto es los empleados que trabajan menos de 10 años en la compañía.

5 Otros Activos, Corriente

Este grupo de cuentas se conforma de Anticipos a proveedores, Atenciones sociales a PetroEcuador de años anteriores que no se registro en el gasto del periodo correspondiente e impuestos retenidos de nuestros clientes y no reclamados años 2006, 2005 y 2004.

6 Otros Activos, No Corriente

Se cierra el saldo de la cuenta que se mantenía en balance llamada Club Santa Fe.

7 Propiedades, Planta y Equipo, Neto

De acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 16 la compañía optó por revalorizar sus muebles con la compañía ATS a su valor razonable y usar estos montos como saldos de apertura al 01 de enero 2011 y para los inmuebles (Terrenos) se contrato la compañía Acurios y Asociados expertos en peritajes.

8 Construcciones en Curso

Entre el año 2006 y 2007 se acumularon valores en la cuenta "Contrato de Reinyección" en el grupo de construcciones en proceso estos valores correspondían a desembolsos realizados bajo el concepto de viáticos a la gerencia y atenciones PPR.

9 Activos Intangibles

La NIC 38 en su párrafo 4 determina "Cuando los programas informáticos no constituyan parte integrante del equipo, serán tratados como activos intangibles". Es por esta razón que se reconoce como activo intangible de vida indefinida al software SIIGO Producción y el programa para diseño Autocad Inventor del área de Ingeniería y Producción.

10 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente

Este grupo de cuentas se conforma de Proveedores Locales y Cuentas por Liquidar Coca: Proveedores Locales mantenían saldos de años anteriores 2007-2008 que no se liquidaron en sus periodos. En la Cuenta por Liquidar Coca se acumularon valores en el año 2006 por diferencias en inventarios que no se enviaron a los gastos del periodo, así mismo en el año 2010 se ajustaron inventarios del consumo en esta cuenta.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación Financiera comprende disponible y saldos bancarios que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	1.800	1.800
Bancos	235.367	402.923
	<u>237.167</u>	<u>404.723</u>

5 ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos Financieros Mantenidos Hasta El Vencimiento	171.017	166.000
Documentos y Cuentas Por Cobrar Clientes No Relacionados	1.519.199	1.339.905
Otras Cuentas Por Cobrar Relacionadas	39.325	39.338
Otras Cuentas Por Cobrar	239.517	236.771
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-	-
	<u>1.969.058</u>	<u>1.782.014</u>

Activos Financieros Mantenidos Hasta El Vencimiento.- Al 31 de diciembre del 2011, representan certificados de depósitos colocados en el Banco Pichincha C.A. por US\$ 116,000, genera interés del 5.5% anual a 1.080 días plazo y vence en mayo 8 del 2014; y, por US\$. 50.000,00; genera interés del 5.5% anual a 1.080 días plazo y vence en mayo 8 del 2014. Al 31 de diciembre del 2010, representa certificado de depósito colocado en el Banco Pichincha C.A, por US\$. 116,000, y US\$ 50.000,00 generan un interés del 5.5% anual a 180 días plazo con vencimiento en mayo del 2011.

Al 31 de diciembre del 2011, los certificados de depósitos respaldan los préstamos otorgados por el Banco Pichincha C.A., nota 12.

Documentos y Cuentas Por Cobrar Clientes No Relacionados.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan ventas a clientes, las cuales no generan interés y tienen vencimientos de 30, 60 y 90 días plazo. Nuestro cliente principal, es la empresa estatal EP Petroecuador, que representa el 89% de la cartera.

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:

	NEC	Ajuste Neto (USD \$.)	NIIF
Documentos y Cuentas Por Cobrar	1.558.208	(218.303)	1.339.905
Cientes No Relacionados			
Otras Cuentas Por Cobrar Relacionadas	39.338	0.00	39.338
Total	<u>1.597.546</u>	<u>(218.303)</u>	<u>1.379.243</u>

Saldos y transacciones Con Compañías Relacionadas

Las transacciones entre SOLIPET S.A. y sus relacionadas corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto social y condiciones.

Cuentas por Cobrar:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar con partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

<u>Empresa</u>	<u>Relación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
IMCOSPET S.A.	PROVEEDOR	39.325	39.338
		<u>39.325</u>	<u>39.338</u>

Directorio:

NO EXISTE

Saldos y transacciones con miembros del Directorio:

NO EXISTE

Retribuciones del Directorio:

NO EXISTE

Garantías constituidas por parte de la Compañía a favor de los miembros del Directorio:

NO EXISTE

Personal clave y sus retribuciones:

NO EXISTE

Otra información:

NO EXISTE

Otras Cuentas Por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prestamos a empleados	29.759	6.961
Anticipo sueldos	(13.694)	171
Prestamos tarjeta corporativa	348	-
Cuentas por liquidar Atenciones	-	-
5% Fondo de garantía BEV	-	9.514
Otros Funcionarios	5.603	1.095
Otras cuentas por cobrar	<u>217.501</u>	<u>219.030</u>
Total	<u>239.517</u>	<u>236.771</u>

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

	<u>NEC</u>	Ajuste Neto (USD \$.)	<u>NIIF</u>
Prestamos a empleados	6.961	(-)	6.961
Anticipo sueldos	78.224	(78.053)	171
Prestamos tarjeta corporativa	-	(-)	-
Cuentas por liquidar Atenciones	221.116	(2.086)	219.030
5% Fondo de garantía BEV	9.514	(-)	9.514
Otros Funcionarios	63.471	(62.376)	1.095
Otras cuentas por cobrar	77.086	(77.086)	-
Total	<u>456.372</u>	<u>(219.601)</u>	<u>236.771</u>

6 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventarios de Materia Prima	38.356	-
Inventarios de Productos en Proceso	55.286	-
Inventarios de prod. Term. Y mercad. En almacén - producido por la compañía	28.940	-
Inventarios de prod. Term. Y mercad. En almacén - comprado a terceros	1.427.127	1.115.869
Mercaderías en tránsito	112.406	316.104
Total	<u>1.662.116</u>	<u>1.431.973</u>

Inventarios de Producc. Term. Y mercad. En almacén - comprado a terceros.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye inventarios adquiridos en años anteriores principalmente para el cliente EP Petroecuador, los cuales en el momento de ser requeridos serán facturados.

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 (USD \$.)</u>	<u>NIIF</u>
Inventarios de prod. Term. Y mercad. En almacén - comprado a terceros	1.118.895	(3.026)	1.115.869
Mercaderías en tránsito	371.970	(55.866)	316.104
Total	<u>1.490.865</u>	<u>(58.892)</u>	<u>1.431.973</u>

7 SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguros pagados por anticipado	34.494	26.285
Arriendos pagados por Anticipado	3.030	4.430
Anticipo proveedores	124.443	70.202
Otros Anticipos Entregados	7.027	4.136
Total	<u>168.994</u>	<u>105.053</u>

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 servicios y otros pagos anticipados:

	<u>NEC</u>	<u>Ajuste Neto (USD \$.)</u>	<u>NIIF</u>
Seguros pagados por anticipado	26.285	(-)	26.285
Arriendos pagados por Anticipado	7.030	(2.600)	4.430
Anticipo proveedores	224.344	(154.141)	70.203
Otros Anticipos Entregados	4.136	(-)	4.136
Total	<u>261.795</u>	<u>(156.741)</u>	<u>105.054</u>

8 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los impuestos corrientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	36.197	15.690
Crédito Tributario a favor de la empresa (I. R.)	185.893	196.052
	<u>222.090</u>	<u>211.742</u>

Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA).- Al 31 de diciembre del 2011, representa crédito tributario generado en las adquisiciones de materiales y repuestos para la comercialización. Este impuesto, es compensado mensualmente con el IVA generado por las ventas de bienes y servicios, según normativa tributaria vigente.

Crédito Tributario a favor de la empresa (I. R.).- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan retenciones en la fuente practicadas por clientes en el año 2011 por US\$. 109.402, saldo de retenciones en la fuente del año 2010 por US\$. 76.491, que de acuerdo a disposiciones tributarias, son consideradas como anticipos para el impuesto a la renta causado y el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o ser compensado directamente en el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro mediante trámite de pago en exceso.

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

	<u>NEC</u>	<u>Ajuste Neto (USD \$.)</u>	<u>NIIF</u>
Crédito Tributario a favor empresa (IVA)	15.690	(-)	15.690
Crédito Tributario a favor empresa (I. R.)	294.822	(98.771)	196.052
Total	<u>310.512</u>	<u>(98.771)</u>	<u>211.742</u>

9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

En general, las propiedades, plantas y equipos son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. En lo particular, las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. Su medición es al costo. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo 13, literal b), respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la Compañía revaluó determinados bienes, para lo cual, se sometió valoraciones que fueron encargadas a peritos externos. A futuro la Compañía no aplicará como valoración posterior de sus activos el modelo de revaluó, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, mas estimación de gastos de desmantelamiento y restructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010 NIIF</u>	<u>2010</u>
Terrenos	1.352.300	1.352.300	852.332
Edificios	477.031	477.031	689.345
Vehículos	990.569	829.806	599.824
Maquinarias y Equipos	547.902	456.603	1.542.042
Herramientas	29.839	40.119	142.892
Equipos de computación	22.953	17.811	130.310
Muebles y enseres	44.978	41.751	74.089
Construcciones en curso	<u>60.502</u>	<u>-</u>	<u>359.038</u>
Subtotal	3.526.075	3.215.421	4.389.872
Depreciación acumulada	<u>(231.676)</u>	<u>(13.724)</u>	<u>(1.614.442)</u>
Total	<u>3.294.399</u>	<u>3.201.698</u>	<u>2.775.431</u>

SOLIPET S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

Por efectos de aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía al 31 de diciembre del 2010, realizó los siguientes ajustes a su Propiedad, planta y equipo:

	MOVIMIENTO.....		Ajustes y/o Retiros	SALDO NEC 31-dic -2010	AJUSTES NIIF'S		Saldo al 31-dic-10
	Saldos al 01-ene-10	Adiciones			Debe	Haber	
				(USD \$.)			
Terrenos	852.332	-		852.332	575.424	75.456	1.352.300
Equipos de oficina	111.387	5.502		116.890		98.676	18.213
Edificios	659.584	29.761		689.345	71.144	283.458	477.031
Vehículos	466.975	132.849		599.824	618.760	388.778	829.806
Maquinarias	1.106.200	318.953		1.425.152	170.131	1.156.893	438.390
Herramientas	109.872	33.020		142.892		102.773	40.119
Equipos de computación	114.022	16.288		130.310		112.500	17.811
Muebles y enseres	70.311	3.778		74.089	20.926	53.264	41.751
Construcciones en curso	331.850	57.063	29.875	359.038		359.038	-
				-			
Subtotal	3.822.534	597.214	29.875	4.389.873			3.215.421
Depreciación acumulada	(1.369.777)	(251.530)	6.865	(1.614.442)	1.617.820	17.101	(13.724)
Total	2.452.757	345.684	36.740	2.775.431	1.617.820	17.101	3.201.697

	MOVIMIENTO.....		Ajustes y/o Retiros				Saldo al 31-dic-11
	Saldos al 01-ene-11	Adiciones					
				(USD \$.)	Debe	Haber	
Terrenos	1.352.300	-					1.352.300
Equipos de oficina	18.213	535	-	45			18.703
Edificios	477.031	-	-	-			477.031
Vehículos	829.806	201.571	18.437	59.245			990.569
Maquinarias	438.390	90.809	-				529.199
Herramientas	40.119	24.792		35.072			29.839
Equipos de computación	17.811	5.171		29			22.953
Muebles y enseres	41.751	3.227	-				44.978
Construcciones en curso	-	72.802	-	12.300			60.502
Subtotal	3.215.421	398.907	18.437	106.691			3.526.075
Depreciación acumulada	(13.724)	(233.606)	15.654				(231.676)
Total	3.201.697	165.301	34.091	106.691	-	-	3.294.399

10 ACTIVOS INTAGIBLES

Según la Norma Internacional de Contabilidad –NIC- 38, dentro de la sección de Definiciones, párrafos 8 y 9, se considera un activo intangible como un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física relacionado con la adquisición, desarrollo, mantenimiento o mejora de recursos intangibles tales como el conocimiento científico o tecnológico, el diseño e implementación de nuevos procesos o nuevos sistemas, las licencias o concesiones, la propiedad intelectual, los conocimientos comerciales o marcas, etc.

La Empresa en apego a lo establecido en la NIC 38, párrafo 4 del alcance no tiene impacto sobre el patrimonio pero realiza la reclasificación de programas informáticos como Otros activos Intangibles considerando que estos no constituyen parte integrante del equipo pero son usados para generar beneficios que en futuro contribuirá a la generación de recursos.

Un detalle de otros activos intangibles es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Registro de marcas y patentes	4.380	-
Software	11.655	11.655
	<u>16.035</u>	<u>11.655</u>

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

	<u>NEC</u>	Ajuste Neto (US\$.)	<u>NIIF</u>
Registro de marcas y patentes	-	-	-
Software	-	11.655	11.655
Total	<u>-</u>	<u>11.655</u>	<u>11.655</u>

11 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Locales	815.005	757.415
Exterior	615.662	858.011
	<u>1.430.667</u>	<u>1.615.426</u>

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente adquisiciones de materiales y repuestos a proveedores locales.

Proveedores en el exterior.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente negociaciones con proveedores en el exterior, originadas por importaciones de mercaderías

Por efectos de aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía al 31 de diciembre del 2010, realizó los siguientes ajustes a sus pasivos corrientes en el grupo de cuentas y documentos por pagar:

	<u>NEC</u>	<u>Ajuste Neto (USD \$.)</u>	<u>NIIF</u>
Locales	862.067	(104.652)	757.415
Exterior	859.248	(1.237)	858.011
Total	<u>1.721.315</u>	<u>(105.889)</u>	<u>1.615.426</u>

12 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los préstamos que devengan intereses estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</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		

SOLIPET S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	135.424	-
de interés del 11,55%.		
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
BANCO INTERNACIONAL S.A.		
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

12. 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	-
---	---------	---

BANCO DE LA PRODUCCION C.A.

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
--	--------	--------

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	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	-
---	--------	---

Subtotal	1.010.635	1.094.013
----------	-----------	-----------

Menos porción corriente	531.195	624.135
-------------------------	---------	---------

Total	479.440	469.878
-------	---------	---------

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>
	(USD \$.)	
2011	-	624.135
2012	531.195	286.838
2013	349.129	183.040
2014	118.463	-
2015	11.848	-
Total	<u>1.010.635</u>	<u>1.094.013</u>

13 PROVISIONES

Corrientes:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las provisiones corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión Vehículos	8.400	14.000
Provisión CC Quito	3.582	1.495
Provisiones por pagar	204.735	139.915
Provisión Honorarios	-	3.300
Provisión EP PETROECUADOR	16.560	-
Provisión Superintendencia	5.565	-
	<u>238.841</u>	<u>158.710</u>

No corrientes:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las provisiones no corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal	284.098	222.930
	<u>284.098</u>	<u>222.930</u>

Movimiento de las provisiones no corrientes:

El movimiento de las provisiones corrientes, por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	222.930	-
Adiciones	61.169	222.930
Contribuciones pagadas	-	-
Otros	-	-
	<u>284.098</u>	<u>222.930</u>

Por efectos de aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía al 31 de diciembre del 2010, realizó el siguiente ajuste a la cuenta de provisión no corriente:

	<u>NEC</u>	<u>Ajuste Neto (USD \$.)</u>	<u>NIIF</u>
Jubilación Patronal	-	222.930	222.930
Total	<u>-</u>	<u>222.930</u>	<u>222.930</u>

14 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar por otras obligaciones corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Con la administración Tributaria	465.573	404.125
Con el IESS	48.592	37.912
Impuesto a la Renta por pagar	108.159	119.560
Por beneficios de Ley a empleados	164.553	77.497
Participación trabajadores del ejercicio	93.290	101.313
Dividendos por Pagar	128.000	198.000
Total	<u>1.008.166</u>	<u>938.407</u>

El saldo de Obligaciones con la administración tributaria se constituye de la siguiente manera:

Con la Administración Tributaria.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan valores por retenciones del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado a proveedores locales e impuesto a la renta causado por el ejercicio 2011.

Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan aportaciones personales y patronales de acuerdo con la Ley de Seguridad Social de funcionarios y empleados de la Compañía.

Por efectos de aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía al 31 de diciembre del 2010, realizó el siguiente ajuste a la cuenta de provisión no corriente:

	<u>NEC</u>	<u>Ajuste Neto (USD \$.)</u>	<u>NIIF</u>
Con la administración Tributaria	340.536	63.589	404.125
Con el IESS	37.912	-	37.912
Impuesto a la Renta por pagar	119.560	-	119.560
Por beneficios de Ley a empleados	77.497	-	77.497
Participación trabajadores del ejercicio	101.313	-	101.313
Dividendos por Pagar	198.000	-	198.000
Total	<u>874.818</u>	<u>63.589</u>	<u>938.407</u>

15 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto a la renta corriente:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el impuesto a la renta estaba constituido de la siguiente manera:

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha desde su constitución.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(USD \$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	621,935	606.739
Menos		
Participación de los trabajadores en las utilidades	(93.290)	(91.011)
Utilidad antes de impuesto a la renta	528.645	515.728
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	450.664	478.242
Impuesto a la renta	<u>108.159</u>	<u>119.560</u>

Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el impuesto diferido estaba constituido de la siguiente manera:

SOLIPET S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

SOLIPET S.A.														
CONTROL NIC - 12														
EMPLEADOS														
					CONTA: Tiempo de servicio.			CONTA: Tiempo faltante para llegar a la jubilación			CONTA: Edad al cumplir los requisitos de jubilación patronal			
ORDEN	NOMBRE	C.C.	Sexo	Edad	TS1	TF	TW	AÑO	PROVISIÓN		DIFERENCIA TEMPORARIA		IMPUESTO DIFERIDO	
									FINANCIERA	TRIBUTARIA	DEDUCIBLE	IMPONIBLE	ACTIVO	PASIVO
1	ARROYO DAVALOS IRALDA	1	F	50	8,99	16,00	66	2010	3.400,19	-	-	-	850,05	-
2	BARRERA SALAS LUIS ALEJANDRO	1	M	30	2,43	22,60	53	2010	841,61	-	-	-	210,40	-
3	CAPPELO MALDONADO NATALIA	1	F	35	0,80	24,20	59	2010	101,01	-	-	-	25,25	-
4	CHAVEZ SOTO RAINNER ROBERTO	1	M	39	2,21	22,80	62	2010	756,66	-	-	-	189,17	-
5	CRUZ PUENTE NEPTALI VINICIO	1	M	54	2,44	22,60	77	2010	116,50	-	-	-	29,13	-
6	DAVILA SORIA RUBEN	1	M	69	4,57	20,40	89	2010	2,60	-	-	-	0,65	-
7	GUERRERO PAUTA JOE	1	M	40	7,08	17,90	58	2010	1.102,61	-	-	-	275,65	-
8	ROBLES AIDITA DEL CARMEN	1	F	33	4,33	20,70	54	2010	364,64	-	-	-	91,16	-
9	SANTIN ROJAS BETHY CECILIA	1	F	31	1,57	23,40	54	2010	206,94	-	-	-	51,74	-
10	TIRE PASPUEL JOSE LUIS	1	M	29	0,13	24,90	54	2010	76,46	-	-	-	19,12	-
11	VILLACIS MALDONADO TAMMY	1	F	31	4,90	20,10	51	2010	787,19	-	-	-	196,80	-
12	VIVAR ULLAGUARI MERCY	1	F	26	0,78	24,20	50	2010	131,37	-	-	-	32,84	-
13	BOHORQUEZ PEÑAFIEL DARIO ANDREY	2	M	25	3,13	21,90	47	2010	336,96	-	-	-	84,24	-
14	CEVALLOS AYALA LUIS ALBERTO	2	M	34	0,41	24,60	59	2010	95,60	-	-	-	23,90	-
15	CHAVEZ MACAY CRISTIAN ALBERTO	2	M	21	1,49	23,50	45	2010	150,90	-	-	-	37,73	-
16	DAQUI JANETA LUIS ENRIQUE	2	M	29	0,78	24,20	53	2010	152,36	-	-	-	38,09	-
17	PISCO SALAZAR CARLOS FERNANDO	2	M	32	9,49	15,50	48	2010	1.874,03	-	-	-	468,51	-
18	PRADO CASTRO JULIO CESAR	2	M	60	3,16	21,80	82	2010	30,97	-	-	-	7,74	-
19	QUINTERO CUENCA JUAN CARLOS	2	M	27	3,54	21,50	48	2010	328,86	-	-	-	82,22	-
20	RIVERA VILLACIS RAUL OCTAVIO	2	M	32	3,74	21,30	53	2010	1.696,10	-	-	-	424,03	-
21	SILVA RAMIREZ DIEGO VINICIO	2	M	42	0,57	24,40	66	2010	52,93	-	-	-	13,23	-
22	VILLACIS CHAVEZ RAUL ALEX	2	M	55	9,33	15,70	71	2010	3.555,37	-	-	-	888,84	-
23	ZAMBRANO CEVALLOS LUIS NEY	2	M	24	2,85	22,20	46	2010	259,34	-	-	-	64,84	-
24	ZARRIA ARIICO FAUSTO FERNANDO	2	M	39	5,22	19,80	59	2010	1.074,75	-	-	-	268,69	-
25	AMEZA GUZMAN WILLIAM WASHINGTON	4	M	40	9,66	15,30	55	2010	2.359,54	-	-	-	589,89	-
26	BEDOYA PALACIOS WILSON OSWALDO	4	M	30	1,62	23,40	53	2010	626,02	-	-	-	156,51	-
27	CHASI GUACHI EDGAR VINICIO	4	M	34	6,29	18,70	53	2010	1.340,45	-	-	-	335,11	-
28	GARCIA SOLORIZANO JOSE LUIS	4	M	54	9,66	15,30	69	2010	1.557,37	-	-	-	389,34	-
29	MACIAS SOLORIZANO FRANKLIN RODOLFO	4	M	37	0,57	24,40	61	2010	118,78	-	-	-	29,70	-
30	MENDOZA PINCAY JOSE RAMON	4	M	46	9,26	15,70	62	2010	1.122,22	-	-	-	280,56	-
31	MONCAVO GILER ANGEL AMADO	4	M	31	3,11	21,90	53	2010	319,15	-	-	-	79,79	-
32	MOREIRA MACIAS JORGE JONAS	4	M	35	9,41	15,60	51	2010	1.302,41	-	-	-	325,60	-
33	ORDOÑEZ ABAD EDGAR PATRICIO	4	M	34	5,42	19,60	54	2010	604,12	-	-	-	151,03	-
34	VILLACRES TAPIA JORGE HUMBERTO	4	M	38	9,62	15,40	53	2010	2.444,24	-	-	-	611,06	-
35	VILLEGAS COSIOS JORGE FERNANDO	4	M	48	6,23	18,80	67	2010	2.158,48	-	-	-	539,62	-
36	ARMUJOS SEGUNDO CARLOS	5	M	38	9,52	15,50	53	2010	4.664,86	-	-	-	1.166,22	-
37	CALLE MATAMOROS FERNANDO FRANCIS	5	M	41	1,86	23,10	64	2010	121,86	-	-	-	30,47	-
38	CUEVA ELIZALDE WILFRIDO GENARO	5	M	28	6,08	18,90	47	2010	735,29	-	-	-	183,82	-
39	FONSECA ASTUDILLO GILBERTO GUSTAVO	5	M	37	9,58	15,40	52	2010	5.826,77	-	-	-	1.456,69	-
40	GARCIA GARCIA EDISON FRANCISCO	5	M	37	1,47	23,50	61	2010	102,07	-	-	-	25,52	-
41	LOPEZ VELEZ GILBERTO ANTONIO	5	M	22	1,88	23,10	45	2010	159,30	-	-	-	39,83	-
42	MIELES PALADINES MARCOS WALTER	5	M	38	6,12	18,90	57	2010	665,57	-	-	-	166,39	-
43	PACHO MORALES JUAN DIXON	5	M	44	9,33	15,70	60	2010	1.167,86	-	-	-	291,97	-
44	PAPA JIMENEZ WILSON ALEJANDRO	5	M	31	6,10	18,90	50	2010	681,99	-	-	-	170,50	-
45	PINARGOTE FIGUEROA MARLON	5	M	28	0,57	24,40	52	2010	59,71	-	-	-	14,93	-
46	PINEDA RAMON SEGUNDO EFRAIN	5	M	32	0,57	24,40	56	2010	59,56	-	-	-	14,89	-
47	QUEZADA MONTALBAN FREDDY	5	M	46	9,33	15,70	62	2010	1.128,66	-	-	-	282,17	-
48	ROSADO RIVAS RUFINO ROGERIO	5	M	46	9,30	15,70	62	2010	1.076,76	-	-	-	269,19	-
49	TERAN ARAUS FAUSTO ROBERTO	5	M	28	0,68	24,30	52	2010	59,95	-	-	-	14,99	-
50	VEGA ANDI GERMAN ULPIANO	5	M	39	3,41	21,60	61	2010	253,12	-	-	-	63,28	-
51	ZAMBRANO ESTACIO PEDRO PABLO	5	M	44	6,12	18,90	63	2010	588,24	-	-	-	147,06	-
52	AGUIRRE FIGUEROA JORGE ISRAEL	6	M	26	1,13	23,90	50	2010	136,42	-	-	-	34,11	-
53	ALDAZ LEIVA TERRY DAMIAN	6	M	52	4,37	20,60	73	2010	183,65	-	-	-	45,91	-
54	BOSQUEZ GRANDA EDISON JAVIER	6	M	28	3,41	21,60	50	2010	369,27	-	-	-	92,32	-
55	CHIMARRO GUACHAMIN ROBERT WILSON	6	M	36	4,90	20,10	56	2010	697,93	-	-	-	174,48	-
56	FEIJOO AGUILAR LUIS ENRIQUE	6	M	51	0,57	24,40	75	2010	9,02	-	-	-	2,26	-
57	GALARZA MURILLO DANNY FERNANDO	6	M	33	3,90	21,10	54	2010	528,34	-	-	-	132,09	-
58	GARCÉS ZAMBRANO ELVIS ELIAS	6	M	39	6,86	18,10	57	2010	762,35	-	-	-	190,59	-
59	LAPO CASTILLO LIBIO LAUTARO	6	M	40	1,32	23,70	64	2010	125,61	-	-	-	31,40	-
60	LOPEZ ZAMBRANO GERARDO MARCELO	6	M	30	3,15	21,90	52	2010	321,46	-	-	-	80,37	-
61	MONTESDEOCA POVEDA SANTIAGO OMAR	6	M	30	9,26	15,70	46	2010	1.360,81	-	-	-	340,20	-
62	MOREIRA CEDAÑO JORGE LUIS	6	M	33	2,90	22,10	55	2010	368,21	-	-	-	92,05	-
63	MOREIRA VILLACIS JORGE ALEX	6	M	38	1,41	23,60	62	2010	140,74	-	-	-	35,19	-
64	MOSQUERA MUÑOZ BYRON CALIXTO	6	M	36	1,61	23,40	59	2010	139,20	-	-	-	34,80	-
65	PANIMBOSA GUAMAN MILTON GUSTAVO	6	M	33	1,33	23,70	57	2010	153,58	-	-	-	38,40	-
66	PILA RIVERA LUIS	6	M	28	1,48	23,50	52	2010	131,02	-	-	-	32,76	-
67	SALAZAR CABAY CESAR ALFONSO	6	M	45	9,32	15,70	61	2010	1.946,65	-	-	-	486,66	-
68	TANDAZO VEGA LUIS ARMANDO	6	M	28	0,57	24,40	52	2010	72,09	-	-	-	18,02	-
69	VELARDE MIER DANIEL ISRAEL	6	M	24	1,31	23,70	48	2010	152,66	-	-	-	38,17	-
70	VILLACIS BONILLA JORGE EDUARDO	6	M	22	2,56	22,40	44	2010	257,95	-	-	-	64,49	-
71	VILLACIS MALDONADO AUGUSTO EDUARDO	6	M	44	4,66	20,30	64	2010	558,73	-	-	-	139,68	-
72	ORDOÑEZ QUIÑONEZ CRISTIAN EDUARDO	7	M	36	6,44	18,60	55	2010	909,28	-	-	-	227,32	-
73	SALINAS TANDAZO JOSE WILSON	7	M	35	9,28	15,70	51	2010	1.678,80	-	-	-	419,70	-
74	ALCIVAR BRAVO DANIEL RAUL	8	M	59	9,33	15,70	75	2010	187,22	-	-	-	46,81	-
75	JURADO MIRANDA GUSTAVO NAPOLEON	8	M	59	9,33	15,70	75	2010	187,22	-	-	-	46,81	-
76	LOOR SILVA NEI JESUS	8	M	42	9,37	15,60	58	2010	1.312,40	-	-	-	328,10	-
77	ORDOÑEZ CALLE ANGEL JAVIER	8	M	33	5,20	19,80	53	2010	625,18	-	-	-	156,30	-
78	SANCHEZ RUALES JORGE ROLANDO	8	M	34	3,35	21,70	56	2010	343,32	-	-	-	85,83	-
79	VARGAS SEGURA JOFFRE ISMAEL	8	M	34	0,57	24,40	58	2010	54,40	-	-	-	13,60	-
80	VELASQUEZ GILER PATRICIO RAUL	8	M	54	9,33	15,70	70	2010	690,71	-	-	-	172,68	-
81	VELEZ MOREIRA BOLIVAR DIOSDADO	8	M	53	6,41	18,60	72	2010	360,07	-	-	-	90,02	-
82	CANGO CHAMBA FULVIO GONZALO	9	M	33	2,35	22,70	56	2010	326,77	-	-	-	81,69	-
83	ALCIVAR COBEÑA EULER EURIPIDES	12	M	46	1,74	23,30	69	2010	59,72	-	-	-	14,93	-
84	ANTE TOAQUIZA MANUEL HOMERO	12	M	36	1,80	23,20	59	2010	148,57	-	-	-	37,14	-
85	MORALES BARRAGAN EDGAR WALTER	12	M	40	0,82	24,20	64	2010	56,50	-	-	-	14,13	-
86														

Por efectos de aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía al 31 de diciembre del 2010, realizó el siguiente ajuste a la cuenta de activos por impuestos diferidos:

	<u>NEC</u>	Ajuste Neto (USD \$.)	<u>NIIF</u>
Activos por impuestos diferidos	-	17.252	17.252
Total	<u>-</u>	<u>17.252</u>	<u>17.252</u>

16 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los otros pasivos no corrientes estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales Quito	263.532	263.532
Prestamos de accionistas	169.894	166.000
Dividendos por pagar	-	666.686
Total	<u>433.426</u>	<u>1.096.218</u>

17 CAPITAL

Capital emitido:

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>No. Acciones Suscritas</u>	<u>No. Acciones Pagadas</u>	<u>Importe del capital</u>
Ing. Germy Rivera	6.000	6.000	600.000
Ing. Kenise Rivera	2.000	2.000	200.000
		<u>800.000</u>	<u>800.000</u>

18 APOORTE 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.

19 OTRAS RESERVAS

Reserva legal:

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital:

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

20 UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

21 INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(USD \$.)	
Venta de Bienes	2.121.408	2.396.903
Prestación de servicios	4.519.285	4.001.217
Devoluciones y descuentos	(26.277)	(130.428)
Total	<u>6.614.416</u>	<u>6.267.692</u>

22 COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION

Costos de Venta:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los costos de distribución estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo Materiales OILMASTER	378.526	627.517
Costos Materiales KOBE	524.122	841.329
Costo producto terminado	5.961	3.277
Otros costos	-	147
	<u>908.609</u>	<u>1.472.270</u>

23 GASTOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos administrativos y ventas estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1.568.108	1.388.666
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	308.163	270.099
Beneficios sociales e indemnizaciones	371.570	216.486
Gasto planes de beneficios a empleados	61.074	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		26.681

SOLIPET S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	107.108	
Mantenimiento y reparaciones	543.332	400.165
Arrendamiento operativo	28.835	22.600
Promoción y Publicidad	53.151	6.946
Combustibles	427.273	312.783
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	92.509	76.711
Transporte	39.513	49.421
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores)	13.615	15.248
Gastos de viaje	179.085	145.187
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	24.525	34.241
Impuestos, contribuciones y otros	138.616	106.566
Depreciaciones propiedades, planta y equipo	228.328	244.695
Otros gastos	776.799	755.767
Gastos deterioro (cuentas por cobrar)	-	5.007
Total	4.961.604	4.077.269

24 GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los costos financieros estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses Bancarios	96.719	99.943
Impuestos Bancarios	-	105
Comisiones Bancarias	1.874	239
Cargos Bancarios	39.699	35.812
Intereses particulares	2.889	3.346
Otros Gastos Financieros		341
	<u>141.179</u>	<u>139.787</u>

25 CONTINGENCIAS

Juicio	Causa	Monto	Estado
Juicio laboral 30-07-2008	Planteado por el Sr. Orlando Angulo	-	Petición al ministerio para inicio de demanda
Juicio verbal sumario 26- 2004-WZ	Planteado por Quimipac S.A. en contra de Solipet S.A.	113,758.42	Tramite con sentencia de primera y segunda instancia, así como recurso de casación,

SOLIPET S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

			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.
Juicio de providencias preventivas 17306-2008	Planteado por Quimipac S.A. en contra de Solipet S.A.	218,105.00	Juicio se encuentra al omento dictada una providencia con autos para resolver y en los próximos días abra sentencia definitiva.