



ASSURANCE & SERVICES

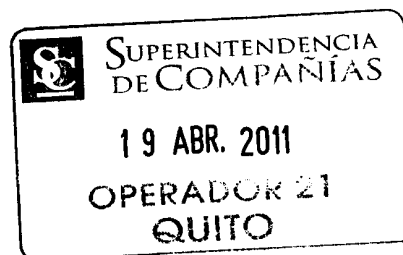
AUDITORES INDEPENDIENTES

**ENERGÍA Y PETROLEOS
ENERPETROL S.A.**

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)





ASSURANCE & SERVICES

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

19 ABR. 2011

OPERADOR 21
QUITO

A la junta de accionistas de:

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Quito DM- Ecuador, marzo 4 de 2011

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A., que comprende los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



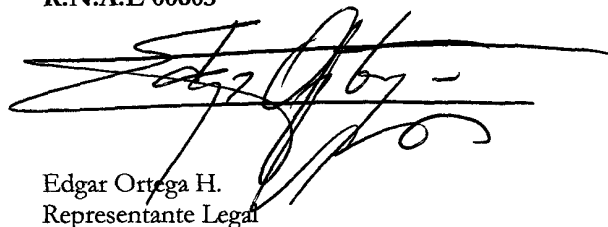
ASSURANCE & SERVICES

AUDITORES INDEPENDIENTES

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.
Representante Legal



ENERGIA Y PETROLEOS, ENERPETROL S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$ 1,016,484	337,361
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 12,978 en el 2010 y US\$ 5,217 en el 2009 (Nota 4)	2,370,048	674,966
Pagos anticipados (Nota 5)	1,193,092	256,208
Inventarios (Nota 6)	<u>1,324,707</u>	<u>1,117,033</u>
Total activos circulantes	<u>5,904,331</u>	<u>2,385,569</u>
Activos no circulantes		
Propiedades y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 38,638 en el 2010 y US\$ 16,880 en el 2009 (Nota 7)	252,122	194,595
Inversiones a largo plazo	<u>294</u>	<u>2,294</u>
Total Activos	US\$ <u><u>6,156,747</u></u>	<u><u>2,582,457</u></u>

ENERGIA Y PETROLEOS, ENERPETROL S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos circulantes		
Obligaciones Financieras (Nota 9)	US\$ 941,930	26,701
Cuentas por pagar (Nota 10)	4,348,109	1,544,989
Pasivos acumulados (Nota 11)	<u>116,880</u>	<u>182,027</u>
Total pasivos circulantes	<u>5,406,918</u>	<u>1,753,717</u>
Pasivos a largo plazo		
Cuentas por pagar a Socios (Nota 12)	0	541,788
Provisión beneficios sociales largo plazo	<u>3,531</u>	<u>0</u>
Total pasivos a largo plazo	<u>3,531</u>	<u>541,788</u>
Total Pasivos	US\$ <u>5,410,449</u>	<u>2,295,505</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 160,000 suscritas y pagadas. (Nota 14)	160,000	160,000
Reserva legal (Nota 14)	80,000	80,000
Reserva facultativa (Nota 14)	24,535	24,535
Reserva de capital	22,417	22,417
Resultados acumulados	<u>459,346</u>	<u>0</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$ <u>746,298</u>	<u>286,952</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>6,156,747</u>	<u>2,582,457</u>

ENERGIA Y PETROLEOS, ENERPETROL S.A.

Estado de Pérdidas y Ganancias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos operativos			
Ingresos operacionales	US\$	11,007,129	24,952,637
Costos de ventas		<u>(8,363,194)</u>	<u>(20,401,441)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>2,643,935</u>	<u>4,551,196</u>
Gastos operacionales			
Gastos de venta y administrativos		2,055,792	3,435,930
Depreciaciones de propiedades y equipos (Nota 5)		<u>21,758</u>	<u>13,671</u>
Utilidad en operación		<u>566,385</u>	<u>1,101,595</u>
Otros ingresos / (gastos)			
Gastos financieros		(82,873)	(37,691)
Otras rentas		261,415	109,339
Otros gastos		<u>(21,011)</u>	<u>(76,237)</u>
Total otros ingresos / (gastos) neto		<u>157,531</u>	<u>(4,589)</u>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal		<u>723,916</u>	<u>1,097,006</u>
Participación de trabajadores (Nota 13)		108,587	175,504
Impuesto a la renta (Nota 13)		155,984	248,131
Reserva legal (Nota 14)		<u>0</u>	<u>53,654</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u><u>459,344</u></u>	<u><u>619,717</u></u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u><u>2.87</u></u>	<u><u>3.87</u></u>

ENERGIA Y PETROLEOS, ENERPETROL S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	160,000	26,346	24,535	22,417	100,124	333,422
Apropiación de reserva legal	0	53,654	0	0	(53,654)	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	(719,842)	(719,842)
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	1,097,006	1,097,006
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(175,504)	(175,504)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(248,131)	(248,131)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	160,000	80,000	24,535	22,417	0	286,952
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	723,916	723,916
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(108,587)	(108,587)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(155,984)	(155,984)
Saldo al 30 de septiembre de 2010.	160,000	80,000	24,535	22,417	459,346	746,298

ENERGIA Y PETROLEOS, ENERPETROL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$	
Efectivo recibido de clientes	9,090,024	25,837,520
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(8,864,588)</u>	<u>(27,769,833)</u>
Efectivo provisto / (utilizado) en las operaciones	<u>225,436</u>	<u>(1,932,313)</u>
Efectivo provisto en otros, neto	<u>157,531</u>	<u>32,807</u>
Efectivo neto provisto / utilizado en las actividades de operación	<u>382,967</u>	<u>(1,899,506)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipo	(79,285)	(11,335)
Otras disminuciones de inversiones	<u>2,000</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(77,285)</u>	<u>(11,335)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo recibido / (utilizado) por obligaciones financieras	915,229	(259,620)
Pago de dividendos a accionistas	<u>(541,788)</u>	<u>(719,842)</u>
Efectivo neto recibo / (utilizado) en las actividades de inversión	<u>373,441</u>	<u>(979,462)</u>
Aumento / (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	679,123	(2,890,303)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>337,361</u>	<u>3,227,664</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	US\$ <u><u>1,016,484</u></u>	<u><u>337,361</u></u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	<u>459,344</u>	<u>619,717</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo	21,758	13,671
Provisión para cuentas de dudoso cobro	7,761	3,217
Participación trabajadores	108,587	175,504
Impuesto a la renta	155,984	248,131
Reserva legal	0	53,654
Otros ajustes	3,531	37,397
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,917,105)	884,882
Pagos anticipados	(722,619)	4,190,732
Inventarios	(207,675)	297,782
Cuentas por pagar	2,647,135	(9,092,282)
Pasivos acumulados	(173,735)	126,301
Obligaciones a largo plazo	<u>0</u>	<u>541,788</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$ <u><u>382,967</u></u>	<u><u>(1,899,506)</u></u>

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

Mediante escritura pública celebrada el 17 de mayo de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 13 de junio del mismo año, se constituyó la Compañía Energía y Petróleos, Enerpetrol S.A. cuyo objeto social es la venta al por mayor de material para el sector eléctrico y de telecomunicaciones; así como la construcción de líneas de transmisión y estructuras y partes de estructuras de hierro, acero o aluminio.

Mediante escritura pública celebrada el 03 de febrero de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 10 de marzo del mismo año; la Compañía fijó el capital autorizado de Enerpetrol S.A. en la suma de USD\$ 160,000 y el capital suscrito en la suma de USD\$ 80,000. La Junta General de Accionistas reunida el 31 de marzo de 2006; resolvió aumentar el capital autorizado y suscrito de la Compañía y reformar el estatuto social con un incremento del capital autorizado hasta el monto de USD\$ 320,000 y el capital suscrito en USD\$ 80,000 que sumados al capital anterior lo fijan en la suma de USD\$ 160,000.

(2) Principales políticas contables

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Las NEC's emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC's, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC's, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo, los saldos del disponible en caja y bancos.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estimación para cuentas de dudoso cobro.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del periodo y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

Inventarios.-

Los inventarios que corresponden a materia prima, suministros y materiales, se encuentran registrados al costo de adquisición, costos que no superan el valor de mercado.

Propiedades y equipos.-

Las propiedades y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico o al valor ajustado según la aplicación de la NEC No. 17, según corresponda.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del periodo y es calculado mediante el método de línea recta utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipo	10%
Mobiliario	10%
Equipos de oficina	10%
Adecuaciones y mejoras edificios	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

Reserva para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

Reconocimiento de ingresos y gastos.-

Los ingresos se reconocen sobre la base de la transferencia de los bienes y sobre la prestación efectiva de los servicios, y los gastos se reconocen por el método de devengado.

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para impuesto a la renta.-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Saldos con partes relacionadas

Durante los años 2010 y 2009, los saldos con partes relacionadas, se presentan a continuación:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Alejandro Gonzalez	0	0	0	80,000
Logelin Cia. Ltda.	0	0	4	0
Accionistas	0	0	0	0
Constecno S.A.	64,339	0	25,089	0
Ecoflora Cia. Ltda.	47,671	0	67,124	0
Socios Logelin	8,579	0	8,579	0
	<u>120,589</u>	<u>0</u>	<u>100,796</u>	<u>80,000</u>

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la cuenta se encuentra conformada por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	US\$ 150	60
Bancos	<u>1,016,334</u>	<u>337,301</u>
	<u>US\$ 1,016,484</u>	<u>337,361</u>

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes	US\$ 2,206,541	538,417
Documentos por Cobrar	72,705	0
Reserva para incobrables	(12,978)	(5,217)
Depósitos en Garantía	22,428	19,500
Cuentas por Cobrar Relacionadas	77,133	100,796
Otras cuentas por cobrar	<u>4,218</u>	<u>21,470</u>
	US\$ <u>2,370,048</u>	<u>674,966</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar – clientes son a la vista, las mismas que no generan intereses.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$ <u>(5,217)</u>	<u>(2,000)</u>
Provisiones efectuadas	<u>(7,761)</u>	<u>(3,217)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>(12,978)</u>	<u>(5,217)</u>

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Pagos anticipados

La cuenta se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipos	US\$	
Anticipo proveedores nacionales	301,771	71,440
Anticipo proveedores extranjeros	655,933	76,069
Préstamos a empleados	19,791	11,295
Anticipo viáticos	1,332	2,071
Impuestos anticipados		
Crédito tributario en compras	42,749	45,738
Impuesto a la renta retenido	151,395	49,595
Impuesto a la renta retenido	<u>20,120</u>	<u>0</u>
	US\$ <u>1,193,092</u>	<u>256,208</u>

(7) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la cuenta se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materiales y suministros	US\$ 1,279,289	1,114,042
Importaciones en tránsito	<u>45,418</u>	<u>2,991</u>
	US\$ <u>1,324,707</u>	<u>1,117,033</u>

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Propiedades y equipos

Un resumen y movimiento de propiedades y equipo, al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Edificios	US\$	190,000	190,000
Vehículos		75,000	0
Muebles, enseres y equipo de oficina		11,465	9,553
Equipo de computación y software		<u>14,295</u>	<u>11,922</u>
		<u>290,760</u>	<u>211,475</u>
Depreciación acumulada		<u>(38,638)</u>	<u>(16,880)</u>
Propiedades y equipo, neto de depreciación acumulada	US\$	<u><u>252,122</u></u>	<u><u>194,595</u></u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo			
Saldo al inicio del año	US\$	211,475	252,903
Compras		79,286	11,335
Ventas / bajas		<u>0</u>	<u>(52,763)</u>
Saldo al final del año		<u>290,761</u>	<u>211,475</u>
Depreciación acumulada			
Saldo al inicio del año		(16,880)	(55,972)
Gasto depreciación del año		(21,758)	(13,671)
Ventas / bajas		<u>0</u>	<u>52,763</u>
Saldo al final del año		<u>(38,638)</u>	<u>(16,880)</u>
Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada	US\$	<u><u>252,122</u></u>	<u><u>194,595</u></u>

(9) Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la cuenta se encuentra conformada según el siguiente detalle:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco del Pichincha	US\$	574,469	0
Banco Internacional		358,418	0
Diners Club del Ecuador S.A.		7,959	3,059
Visa Banco del Pichincha		1,084	0
IESS por pagar		0	7,365
SRI por pagar		0	9,265
Comisiones por pagar empleados		<u>0</u>	<u>7,012</u>
	US\$	<u><u>941,930</u></u>	<u><u>26,701</u></u>

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el rubro de cuentas por pagar se encuentra conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores de bienes y servicios		
Proveedores nacionales	US\$ 114,527	16,220
Proveedores del exterior	<u>2,677,562</u>	<u>222,820</u>
Con la administración tributaria		
Retenciones en la fuente de impuestos	18,938	0
Impuesto a la renta por pagar	<u>155,982</u>	<u>0</u>
Con los empleados e IESS		0
Comisiones por pagar	16,816	0
Sueldos por pagar	94	0
Aportes y otros por pagar IESS	<u>19,654</u>	<u>0</u>
Anticipos de clientes	1,275,234	1,156,648
Cuentas por pagar partes relacionadas		
Accionistas	0	80,000
Otras cuentas por pagar	<u>69,302</u>	<u>69,301</u>
	US\$ <u><u>4,348,109</u></u>	<u><u>1,544,989</u></u>

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Pasivos acumulados

Un detalle de la cuenta es como se muestra a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Décimo tercer sueldo	US\$ 6,651	1,907
Décimo cuarto sueldo	1,642	1,345
Jubilación patronal	0	3,271
Participación 15% sobre utilidades	<u>108,587</u>	<u>175,504</u>
	US\$ <u>116,880</u>	<u>182,027</u>

(12) Pasivos a largo plazo

Un detalle de la cuenta es como se muestra a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Daniel Hidalgo	US\$ 0	305,820
Marcelo López	0	155,242
Gonzalo Rodríguez	<u>0</u>	<u>80,726</u>
	US\$ <u>0</u>	<u>541,788</u>

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación trab. e impuesto a la renta	US\$ 723,916	1,097,006
Más, gastos no deducibles	11,980	73,020
Otras deducciones	<u>(3,370)</u>	<u>(2,000)</u>
	732,525	1,168,026
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(108,587)</u>	<u>(175,504)</u>
Utilidad tributaria	<u>623,938</u>	<u>992,522</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>155,984</u>	<u>248,131</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2005 al 2010.

(14) Patrimonio de los accionistas

Capital

Energía y Petróleos Enerpetrol S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 17 de Mayo de 1996, con un capital inicial de S/. 500,000,000. En el año 2000, mediante la aplicación de la norma ecuatoriana de contabilidad No. 17, dichos valores fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

A partir del año 2004 se han realizado incrementos por reinversión de utilidades, al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 el capital social de la compañía asciende a US\$ 160,000 conformadas por ciento sesenta mil acciones de un dólar cada una.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de años anteriores, de conformidad con la resolución que consta en la respectiva Acta de Junta General de Accionistas.

(15) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.