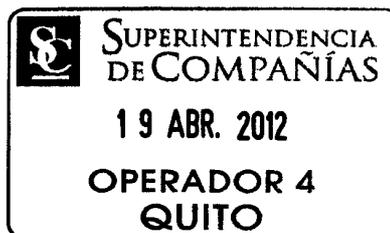


**ENERGÍA Y PETROLEOS, ENERPETROL S.A.**

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre  
de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)





# ASSURANCE & SERVICES

AUDITORES INDEPENDIENTES

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES COMUNIDAD DE INDEPENDIENTES DE COMPAÑÍAS

19 ABR. 2012

OPERADOR 4  
QUITO

A la junta de accionistas de:  
**ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.**

Quito DM- Ecuador, marzo 22 de 2012

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A., que comprenden los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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.

1

A member of  
**CHT**  
ASESORES Y  
CONSULTORES



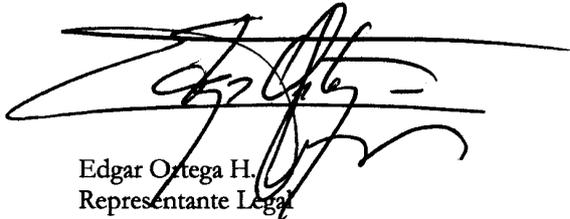
# ASSURANCE & SERVICES

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 2011 y 2010, 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 2011 y 2010**

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

<u>Activos</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$	271,927	1,016,484
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 5,307 en el 2011 y US\$ 12,978 en el 2010 (Nota 4)		969,817	2,370,048
Pagos anticipados (Nota 5)		1,816,237	1,193,092
Inventarios (Nota 6)		<u>2,431,290</u>	<u>1,324,707</u>
Total activos circulantes		<u>5,489,270</u>	<u>5,904,331</u>
Activos no circulantes			
Propiedades y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 60,187 en el 2011 y US\$ 38,638 en el 2010 (Nota 7)		140,168	252,122
Inversiones a largo plazo		<u>294</u>	<u>294</u>
Total Activos	US\$	<u><u>5,629,732</u></u>	<u><u>6,156,747</u></u>

**ENERGIA Y PETROLEOS, ENERPETROL S.A.**

**Balances Generales**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

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

<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>Pasivos circulantes</b>		
Obligaciones Financieras (Nota 9)	US\$ 1,358,242	941,930
Cuentas por pagar (Nota 10)	3,362,618	4,348,109
Pasivos acumulados (Nota 11)	<u>117,521</u>	<u>116,880</u>
Total pasivos circulantes	<u>4,838,381</u>	<u>5,406,918</u>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Cuentas por pagar a socios (Nota 12)	22,042	0
Provisión beneficios sociales largo plazo	<u>3,771</u>	<u>3,531</u>
Total pasivos a largo plazo	<u>25,813</u>	<u>3,531</u>
Total Pasivos	US\$ <u>4,864,194</u>	<u>5,410,449</u>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		
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>478,586</u>	<u>459,346</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$ <u>765,538</u>	<u>746,298</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>5,629,732</u>	<u>6,156,747</u>

**ENERGIA Y PETROLEOS, ENERPETROL S.A.**  
**Estado de Pérdidas y Ganancias**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos			
Ingresos operacionales	US\$	11,094,707	11,007,129
Costos de ventas		<u>(8,329,976)</u>	<u>(8,363,194)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>2,764,731</u>	<u>2,643,935</u>
Gastos operacionales			
Gastos de venta y administrativos		2,196,363	2,055,792
Depreciaciones de propiedades y equipos (Nota 5)		<u>49,924</u>	<u>21,758</u>
Utilidad en operación		<u>518,444</u>	<u>566,385</u>
Otros ingresos / (gastos)			
Gastos financieros		(68,859)	(82,873)
Otras rentas		320,472	261,415
Otros gastos		<u>(22,279)</u>	<u>(21,011)</u>
Total otros ingresos / (gastos) neto		<u>229,335</u>	<u>157,531</u>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal		<u>747,778</u>	<u>723,916</u>
Participación de trabajadores (Nota 13)		112,167	108,587
Impuesto a la renta (Nota 13)		<u>157,025</u>	<u>155,984</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u>478,586</u>	<u>459,344</u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u>2.99</u>	<u>2.87</u>

**ENERGIA Y PETROLEOS, ENERPETROL S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(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>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>160,000</b>	<b>80,000</b>	<b>24,535</b>	<b>22,417</b>	<b>0</b>	<b>286,952</b>
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>160,000</b>	<b>80,000</b>	<b>24,535</b>	<b>22,417</b>	<b>459,346</b>	<b>746,298</b>
Dividendos pagados	0	0	0	0	(459,346)	(459,346)
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	747,778	747,778
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(112,167)	(112,167)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(157,025)	(157,025)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>160,000</b>	<b>80,000</b>	<b>24,535</b>	<b>22,417</b>	<b>478,586</b>	<b>765,538</b>

**ENERGIA Y PETROLEOS, ENERPETROL S.A.**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$	
Efectivo recibido de clientes	12,502,608	9,090,024
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(13,506,252)</u>	<u>(8,864,588)</u>
Efectivo (utilizado) / provisto en las operaciones	<u>(1,003,643)</u>	<u>225,436</u>
Efectivo provisto en otros, neto	<u>165,351</u>	<u>157,531</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de operación	<u>(838,293)</u>	<u>382,967</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipo	(101,098)	(79,285)
Venta de propiedades y equipo	215,825	0
Otras disminuciones de inversiones	<u>0</u>	<u>2,000</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de inversión	<u>114,727</u>	<u>(77,285)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo recibido / (utilizado) por obligaciones financieras	416,312	915,229
Dividendos pagados	(459,346)	0
Pago de dividendos a accionistas	<u>22,042</u>	<u>(541,788)</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de financiamiento	<u>(20,992)</u>	<u>373,441</u>
(Disminución) / aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(744,557)</u>	<u>679,123</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>1,016,484</u>	<u>337,361</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	<u>US\$ 271,927</u>	<u>1,016,484</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	<u>478,586</u>	<u>459,344</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo	49,924	21,758
Provisión para cuentas de dudoso cobro	3,616	7,761
Reversión provisión para cuentas de dudoso cobro	(11,287)	0
Participación trabajadores	112,167	108,587
Impuesto a la renta	157,025	155,984
Beneficios sociales largo plazo	240	0
Utilidad en venta de activos fijos	(52,697)	0
Otros ajustes	0	3,531
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	1,407,901	(1,917,105)
Pagos anticipados	(623,145)	(722,619)
Inventarios	(1,106,582)	(207,675)
Cuentas por pagar	(1,142,516)	2,647,135
Pasivos acumulados	<u>(111,525)</u>	<u>(173,735)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>US\$ (838,293)</u>	<u>382,967</u>

# ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(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.

# ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

### 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 así como las inversiones a corto plazo y consideras de alta liquidez.

### 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 irre recuperables.

### Inventarios.-

Los inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición, mismo que no excede 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%
Adecuaciones a terceros	33%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

## **ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

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

#### **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.

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 para el año 2011 es del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

# ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

### 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.

### (3) Saldos con partes relacionadas

Durante los años 2011 y 2010, los saldos con partes relacionadas, se presentan a continuación:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Cuentas por cobrar (Nota 5)</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Accionistas (Nota 12)	0	22,042	0	0
Enerpetrol - Soltec	200	0	0	0
Constecno S.A.	60,035	0	64,339	0
Enertek	19,000	0	0	0
Ecoflora Cia. Ltda.	0	0	47,671	0
Socios Logelin	0	0	8,579	0
	<u>79,235</u>	<u>22,042</u>	<u>120,589</u>	<u>0</u>

# ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

### (4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se encuentra conformada por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$	136	150
Bancos		270,791	1,016,334
Inversiones corto plazo		<u>1,000</u>	<u>0</u>
	US\$	<u>271,927</u>	<u>1,016,484</u>

### (5) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales			
Clientes	US\$	771,653	2,206,541
Documentos por cobrar		88,322	72,705
Reserva para incobrables		<u>(5,307)</u>	<u>(12,978)</u>
		<u>854,668</u>	<u>2,266,268</u>
Depósitos en garantía		31,697	22,428
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 3)		79,235	77,133
Otras cuentas por cobrar		<u>4,218</u>	<u>4,218</u>
	US\$	<u>969,817</u>	<u>2,370,048</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar comerciales son a la vista, las mismas que no generan intereses.

# ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(12,978)	(5,217)
Reversión de provisión		11,287	0
Provisiones efectuadas		<u>(3,616)</u>	<u>(7,761)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>(5,307)</u></u>	<u><u>(12,978)</u></u>

### (6) Pagos anticipados

La cuenta se encuentra conformada según el siguiente detalle:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos	US\$		
Anticipo proveedores nacionales		292,451	301,771
Anticipo proveedores extranjeros		1,268,593	655,933
Préstamos a empleados		20,705	19,791
Anticipo viáticos		2,506	1,332
Impuestos anticipados			
Crédito tributario en compras		35,521	42,749
Impuesto a la renta retenido		145,112	151,395
Crédito tributario salida divisas		<u>51,349</u>	<u>20,120</u>
	US\$	<u><u>1,816,237</u></u>	<u><u>1,193,092</u></u>

# ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

### (7) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se encuentra conformada según el siguiente detalle:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materiales y suministros	US\$	2,383,068	1,279,289
Importaciones en tránsito		<u>48,222</u>	<u>45,418</u>
	US\$	<u>2,431,290</u>	<u>1,324,707</u>

### (8) Propiedades y equipos

Un resumen y movimiento de propiedades y equipo, al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Edificios	US\$	0	190,000
Vehículos		75,000	75,000
Muebles, enseres y equipo de oficina		47,314	11,465
Equipo de computación y software		22,022	14,295
Adecuaciones terceros		<u>56,019</u>	<u>0</u>
		<u>200,355</u>	<u>290,760</u>
Depreciación acumulada		<u>(60,187)</u>	<u>(38,638)</u>
Propiedades y equipo, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>140,168</u>	<u>252,122</u>

**ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

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

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo			
Saldo al inicio del año	US\$	290,761	211,475
Compras		101,098	79,286
Ventas / bajas		<u>(191,503)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año		<u>200,355</u>	<u>290,761</u>
Depreciación acumulada			
Saldo al inicio del año		(38,638)	(16,880)
Gasto depreciación del año		(49,924)	(21,758)
Ventas / bajas		<u>28,375</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año		<u>(60,187)</u>	<u>(38,638)</u>
Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada	US\$	<u>140,168</u>	<u>252,122</u>

**(9) Obligaciones financieras**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se encuentra conformada según el siguiente detalle:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco del Pichincha	US\$	356,423	574,469
Banco Internacional		1,000,000	358,418
Diners Club del Ecuador S.A.		949	7,959
Visa Banco del Pichincha		<u>870</u>	<u>1,084</u>
	US\$	<u>1,358,242</u>	<u>941,930</u>

**ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

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

**(10) Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el rubro de cuentas por pagar se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores de bienes y servicios		
Proveedores nacionales	US\$ 26,976	114,527
Proveedores del exterior	<u>733,892</u>	<u>2,677,562</u>
Con la administración tributaria		
Retenciones en la fuente de impuestos	10,701	18,938
Impuesto a la renta por pagar	<u>157,025</u>	<u>155,982</u>
Con los empleados e IESS		
Comisiones por pagar	6,945	16,816
Sueldos por pagar	191	94
Aportes y otros por pagar IESS	<u>10,715</u>	<u>19,654</u>
Anticipos de clientes	2,346,217	1,275,234
Otras cuentas por pagar	<u>69,955</u>	<u>69,302</u>
	<u>US\$ 3,362,618</u>	<u>4,348,109</u>

**ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

**(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>2011</u>	<u>2010</u>
Décimo tercer sueldo	US\$	3,196	6,651
Décimo cuarto sueldo		2,159	1,642
Participación 15% sobre utilidades		<u>112,167</u>	<u>108,587</u>
	US\$	<u>117,521</u>	<u>116,880</u>

**(12) Cuentas por pagar a socios**

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Daniel Hidalgo	US\$	<u>(22,042)</u>	<u>0</u>
	US\$	<u>(22,042)</u>	<u>0</u>

## ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(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 2011 y 2010, 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>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación trab. e impuesto a la renta	US\$	747,778	723,916
Más, gastos no deducibles		18,660	11,980
Otras deducciones		<u>0</u>	<u>(3,370)</u>
		766,439	732,525
Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>(112,167)</u>	<u>(108,587)</u>
Utilidad tributaria		<u>654,272</u>	<u>623,938</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>157,025</u>	<u>155,984</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 2007 al 2011.

#### (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 2011 y 2010 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 2011 y 2010

(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) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.

## ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementaciones de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

#### (16) Eventos subsecuentes

Los estados financieros de la Compañía Energía y Petróleos, Enerpetrol S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, han sido autorizados para su publicación en fecha 12 de marzo de 2012.

Entre el 31 de diciembre de 2011 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.

