

INFORMACION ECONOMICA FINANCIERA

Descripción de los escenarios externos en que se ha venido desarrollando y desarrollará sus actividades ENERPETROL S.A.

ENTORNO ECONÓMICO, POLITICO Y LEGAL

En el año 2012, la economía ecuatoriana desaceleró su crecimiento con respecto al año anterior, pues el Producto Interno Bruto del Ecuador creció en 4,8% respecto del año anterior, es decir menos que el crecimiento del año 2011 frente al 2010 que fue del 7,8%; sin embargo esta variación positiva es importante dentro de las economías de la región.

Este crecimiento se sustenta en la estabilidad de los precios del petróleo, que en promedio estuvieron en 88,27 dólares el barril del crudo WTI, en la mejor recaudación que ha permitido una expansión del gasto y la inversión pública. Cabe resaltar que la producción petrolera se ha mantenido estable en 504.000 barriles por día, 369.000 generados por empresa pública y 135.000 por la empresa privada.

La confianza empresarial medida por la empresa internacional Deloitte & Touche, se ubicó en 83,1 puntos sobre 250 posibles, casi el mismo valor que el año anterior que estuvo en 89 puntos. El sector empresarial ha mantenido su nivel de actividad a pesar de la carga impositiva que ha aumentado en el año 2012. La percepción empresarial, en términos generales, es positiva y se basa en el reconocimiento de la gran obra pública que ha dinamizado el sector privado; es bien conocido por la literatura económica y por la praxis, que la construcción es una de las mayores generadoras de empleo y compras de insumos.

En el año 2012, la recaudación tributaria ha aumentado en: impuesto a la renta 8,73%; (253 millones de dólares); impuestos a vehículos 9,88% y el de mayor crecimiento fue el impuesto a la salida de divisas en 146,35%. El crecimiento de impuestos del año 2012 frente al año 2011 fue de US\$2.100 millones de dólares aproximadamente 27,5%, crecimiento que es notablemente superior al del Producto Interno Bruto.

En lo referente a la tasa de desempleo, prácticamente se ha mantenido estable 5,10% en el 2011 y 5,04% en el 2012; los dos datos cortados al mes de diciembre. Las tasas de subempleo, fueron de 45,70% en el 2011 y 39,83% en el 2012.

La inflación empieza a ser un problema, pues si bien bajó en relación al 2011 cerrando en 4,16% en el año 2012 frente a 5,40% del año anterior, siendo la misma persistente y mayor a la registrada en USA (1,7%) lo que implica pérdida de competitividad en nuestros productos. A futuro está variable puede salir de control a pesar del esquema de dolarización que hace que el efecto de la masa monetaria sea nulo, pues no estamos en capacidad de emitir moneda.

Otra variable que empieza a ser preocupante es la deuda externa que al cierre del 2011 fue de US\$14.328 millones de dólares, y cerró a diciembre de 2012 en US\$.18.078 millones de dólares, siendo la deuda interna la que más creció en US\$.4.369 millones de dólares en el 2011 a US\$.7.335 millones de dólares en el 2012.

El riesgo país, a diciembre del 2012, se calcula en 826 puntos frente a 862 del mes de diciembre del año 2011. Si bien esto representa una mejoría, cuando comparamos con el índice promedio de la región vemos que, el riesgo de América Latina a diciembre del 2012 fue de 291 puntos frente a 454 puntos del 2011. Debemos considerar que, para el mundo entero, las regiones para invertir en los próximos años son Asia y América

Latina, donde nuestro país es uno de los menos atractivos. Sin embargo por esta coyuntura internacional, se abren posibilidades de encontrar socios en Estados Unidos y Europa.

En lo político-legal, en el Ecuador, en los últimos meses del año, se inició la campaña política para la elección de Presidente de la República y asambleístas; desde el comienzo el principal oponente era el actual Presidente, Eco. Rafael Correa, quien captaba un alto porcentaje de la preferencia electoral sin que exista un candidato rival que parezca como una real amenaza a su reelección. La campaña se desarrolló sin contratiempos ni violencia, más bien con cierta apatía pues se percibía que la reelección era eminente.

A finales del año pasado, y con vigencia a partir del 2013, se aprobó una reforma tributaria dedicada al sector financiero. Se gravó con IVA a los servicios financieros, se incrementó en un 300% el impuesto a los activos de la banca en el exterior (incluso a los activos que mantienen las subsidiarias en el exterior) y se modificó el anticipo del impuesto a la renta fijándolo en el 3% de los ingresos gravados. Además se prohibió el traslado de las cargas tributarias a los clientes.

La combinación de estas medidas generará una reducción neta de unos \$240 millones sobre las utilidades bancarias del presente año. Este impacto afectará a la sociedad ecuatoriana: una menor distribución de utilidades de los trabajadores, una menor recaudación del impuesto a la renta y una menor capacidad operativa que se traducirá en una reducción del crédito bancario.

Este año sería menos rentable que el 2012, el mismo que a su vez, fue menos rentable que el 2011. Unido a las medidas restrictivas a la inversión de grupos no financieros en la banca, se torna más difícil para los bancos levantar el capital para poder

seguir cubriendo las necesidades de financiamiento de sus clientes.

En cuanto a la economía general, las previsiones tanto del gobierno central como de la Cepal y el Banco Mundial apuntan a que, por segundo año consecutivo, la economía se desacelerará.

El Estado seguirá percibiendo importantes ingresos petroleros que se sumarán a los ingresos tributarios, estos últimos con una tendencia creciente dada la elevada carga tributaria que recaerá sobre los ecuatorianos. Pero los ingresos petroleros ya no estarán al alza, y por lo tanto el gasto público no podrá ser herramienta para acelerar el crecimiento económico.

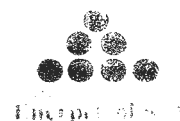
Como indicamos al tratar del entorno internacional, no se espera un repunte de los precios de las materias primas en 2013. El precio de nuestro crudo promediará algo más de \$95 el barril, un muy buen precio pero ligeramente inferior al 2012.

Las autoridades nacionales consideran que el 4.8% previsto para 2012, el crecimiento bajaría al 4.0% en 2013. El Banco Mundial coincide con el 4.0% para el presente año, pero considera que el crecimiento fue bastante menor en 2012. La Cepal piensa que la desaceleración sería a 3.5% en 2013.

En todo caso las previsiones apuntan a que en dos años entre 2011 y 2013, la economía perdería cuatro puntos porcentuales de crecimiento.

Situación del mercado en que se desenvuelve ENERPETROL S.A.

Las telecomunicaciones y el sector energético, son fundamentales en el desarrollo de un país, es por este motivo se debió dar mucho énfasis en este tema y se desarrollaron una serie de proyectos que eran fundamentales para el país con un



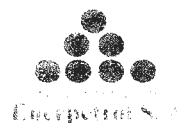
plan de cambio, para lograr competitividad a las empresas como CNT, lo mismo debió ocurrir con el sector eléctrico, ahora CELEC EP en un compendio de nuevas políticas, objetivos, estrategias y una reestructuración interna, con el objetivo de lograr un aumento de competitividad, pero este proceso ha sido lento y esperamos que en el 2013 se ejecuten estos proyectos que son fundamentales para el desarrollo del país. Enerpetrol tendrá que enfrentar a los cambios de políticas y ser parte de los grandes proyectos que el Presidente está desarrollando en el campo Energético, Petrolero y Minero con la Nacionalización de las Empresas Públicas.

En este marco, Enerpetrol S.A. ha crecido en el campo de las Telecomunicaciones, Energía y Energías Renovables desarrollando el mercado en el que existen una serie de oportunidades para generar negocios.

Aprovechando las representaciones de Prysmian, Chint, Sural, y los nuevos socios comerciales; Enerpetrol ofrece una plataforma integral (humana y física) para potenciar sus productos en el mercado Ecuatoriano, ofreciendo dar a sus clientes ventajas competitivas en precios, tiempos de entrega, y servicio personalizado. Todo esto garantizando la calidad del producto entregado, y un gran valor agregado en el soporte técnico y de servicio requerido.

En este período y años de relación, Enerpetrol ha implementado productos de Prysmian, Chint, Sural y las nuevas representaciones han ganado importantes negocios con CELEC EP-Transelectric con productos Chinos como Torres de Transmisión, Transformadores y se resolvió el contrato de colectores solares, creando una nueva relación con Chromagen.

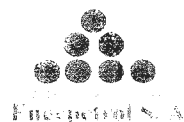
Tomamos también la decisión de Participar en el suministro e instalación del Proyecto Eólico Villonaco de capacidad de 18



MW en el cual se realizó el suministro e instalación de La línea de Transmisión y de las Subestaciones Loja y Villonaco con el montaje electromecánico y puesta en marcha de este proyecto emblemático para el Gobierno Nacional.

Las ventas llegaron a US\$ 16,976,569.00 de dólares, con contratos de suma importancia para el Ecuador con nuevas líneas de productos y representaciones.

Actualmente con la experiencia ganada en Villonaco estamos listos para convertirnos en EPCistas y estamos trabajando en diversificarnos en proyectos Fotovoltaicos, hemos cerrado un convenio de Ingeniería con la compañía Española SGH de España y hemos contactado con algunas fábricas de China y Europa con productos complementarios a nuestras líneas de negocio para poder desarrollar este nuevo producto.



INFORME A LOS ACCIONISTAS

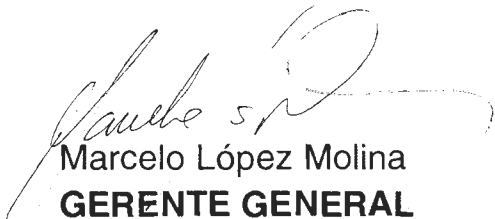
Los Estados Financieros de ENERPETROL S.A., al 31 de Diciembre del 2012 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), en este período se efectuaron los ajustes de los periodos de transición los mismos que causaron una afectación al Patrimonio de 96,342.00 dólares.

La Administración ha realizado importantes esfuerzos para mejorar la situación de solvencia y gestión de la compañía a pesar de los problemas existentes, se ha logrado sobrepasar con las metas propuestas.

La compañía ha cumplido con las obligaciones y normas legales tanto de la Junta General de Accionistas como de los organismos de Control como son la Autoridad Fiscal SRI, Municipio, Superintendencia de Compañías, Ministerio de Relaciones Laborales e IESS.

El resultado del año 2012 presenta una utilidad contable de US\$.1,003,539.99, dejo constancia del agradecimiento especial a todo el personal de la empresa por su valiosa colaboración, así como a los señores accionistas por la confianza depositada en esta administración, en espera que este nuevo período económico sea fructífero en bien de la Empresa y sus empleados.

Muy atentamente,



Marcelo López Molina
GERENTE GENERAL