ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A. en la suma de US\$ 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.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A., modificó el objeto social y reformó sus estatutos mediante escritura pública el 18 de diciembre de 2012 respecto a lo siguiente: "a) La promoción, compra venta, comercialización, distribución, fabricación, importación y exportación de toda clase de equipos, materiales, accesorios e infraestructura para generación, transmisión y distribución de energía."

(2) Bases de presentación y preparación de estados financieros

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presentan a continuación:

Bases de preparación.-

Los estados financieros de la Compañía ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Declaración de cumplimiento.-

La Administración de la Compañía ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A. declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Moneda funcional y de presentación.-

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se acompaña adicionalmente de las presentes notas explicativas.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

Uso de estimaciones y juicios.-

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo en el cual la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Periodo económico.-

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

La Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A. en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

Riesgo de liquidez.- El riesgo de liquidez de ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

Riesgo de inflación.- El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

Riesgo crediticio.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A. son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

Riesgo de tasa de interés.- El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A. minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos sin restricciones, así como a las inversiones de corto plazo y de gran liquidez.

Estado de flujos de efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

Inversiones de corto plazo.-

Son inversiones mantenidas en instituciones financieras, las mismas se encuentran registradas al costo y los rendimientos financieros que generan, son reconocidos cuando los mismos se realizan.

Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por inversiones e intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

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

Inventarios.-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor de los dos. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. La Compañía no incluye una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Propiedades y equipos.-

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, para las partidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Porcentaje depreciación</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%
Adecuaciones a terceros	33%

Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Obligaciones financieras.-

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico, y de existir base para el cálculo, 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.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Impuesto a la renta.-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables para el año 2014 y 2013 (12% en el año 2014 y 2013 - si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Provisiones.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Provisión 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 de 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.

Las provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio, se establecen en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. La Compañía no mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

Reconocimiento de ingresos.-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Venta de bienes.- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Prestación de servicios.- Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar cada periodo.
- Los honorario de servicios incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos indirectos.

Costos y gastos.-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

Compensación de saldos y transacciones.-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(3) Saldos con partes relacionadas

Durante los años 2014 y 2013, los saldos con partes relacionadas, se presentan a continuación:

	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5) US\$		
Constecno S.A.	20,174	20,174
Gransolar S.A.	81,416	128,737
	<u>101,590</u>	<u>148,911</u>
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)		
Enerpetrol-Soltec	31,534	32,216
	<u>31,534</u>	<u>32,216</u>
	US\$ 133,124	181,127
Cuentas por pagar (Nota 10)		
Constecno S.A.	15,520	1,364
	<u>15,520</u>	<u>1,364</u>
Cuentas por pagar socios (Nota 13)		
Dividendos accionistas	161,297	0
	<u>161,297</u>	<u>0</u>
	US\$ 176,817	1,364

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes de efectivo se encuentra integrado por:

	2014	2013
Caja chica	US\$ 8	770
Bancos	1,318,685	71,069
Inversiones corto plazo	<u>1,124</u>	<u>1,066</u>
	US\$ <u>1,319,817</u>	<u>72,905</u>

(5) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	
Clientes nacionales	687,127	1,017,976
Clientes extranjeros	54,867	0
Partes relacionadas (Nota 3)	101,590	148,911
Reserva para incobrables	<u>(65,353)</u>	<u>(65,353)</u>
	<u>778,231</u>	<u>1,101,533</u>
Otras cuentas por cobrar		
Depósitos en garantía	11,039	12,700
Partes relacionadas (Nota 3)	31,534	32,216
Deudores varios	661	0
	<u>43,235</u>	<u>44,916</u>
	US\$ <u>821,466</u>	<u>1,146,450</u>

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar comerciales son a la vista, las mismas que no generan intereses. Durante los periodos 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	US\$ (65,353)	(83,113)
Reversión de provisión	<u>0</u>	<u>17,760</u>
Saldo al final del año	<u><u>US\$ (65,353)</u></u>	<u><u>(65,353)</u></u>

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(6) Pagos anticipados

La cuenta de pagos anticipados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	2014	2013
Anticipos	US\$	
Anticipos proveedores nacionales	415,538	204,586
Anticipos proveedores extranjeros	363,797	422,057
Préstamos a empleados	19,220	15,973
Anticipos viáticos	1,426	1,250
Seguros anticipados	30,569	0
Otros anticipos	10,506	0
	<u>841,056</u>	<u>643,866</u>
Impuestos anticipados		
Crédito tributario en compras	8,646	44,544
Impuesto a la renta retenido	120,840	127,860
Crédito tributario salida divisas	19,989	19,989
Impuesto diferido activo	30,744	30,744
	<u>180,219</u>	<u>223,137</u>
	US\$ <u>1,021,274</u>	<u>867,004</u>

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(7) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cuenta de inventarios se encuentra conformada según el siguiente detalle:

		2014	2013
Materiales y suministros (*)	US\$	594,259	1,681,715
Importaciones en tránsito		<u>1,469</u>	<u>77,807</u>
	US\$	<u>595,727</u>	<u>1,759,522</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2014, se mantiene en prenda comercial ordinaria una parte del inventario de la Compañía, como garantía de las obligaciones financieras contraídas con el Banco de Guayaquil.

(8) Propiedades y equipos

Un resumen y movimiento de propiedades y equipo, al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		2014	2013
Depreciable			
Muebles, enseres y equipo de oficina	US\$	48,604	48,604
Equipo de computación y software		16,529	22,210
Vehículos		0	24,245
Adecuaciones Terceros		<u>0</u>	<u>56,019</u>
Costo		65,133	151,078
Depreciación acumulada		<u>(29,686)</u>	<u>(83,666)</u>
Propiedades y equipo, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>35,448</u>	<u>67,412</u>

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

El movimiento de propiedades y equipo durante los periodos 2014 y 2013, se resume a continuación:

	2014	2013
Costo		
Saldo al inicio del año	US\$ 151,078	115,543
Compras	3,500	36,455
Ventas y/o bajas	<u>(89,445)</u>	<u>(920)</u>
Saldo al final del año	65,134	151,078
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	(83,666)	(54,297)
Gasto depreciación del año	(16,876)	(30,289)
Ventas y/o bajas	<u>70,856</u>	<u>920</u>
Saldo al final del año	<u>(29,686)</u>	<u>(83,666)</u>
Propiedades y equipo, neto de depreciación acumulada	US\$ <u>35,448</u>	<u>67,412</u>

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(9) Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cuenta de obligaciones financieras se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	2014	2013
Banco Pichincha	US\$ 0	150,000
Banco Internacional	478,802	478,802
Banco Rumíñahui	0	0
Banco de Guayaquil (*)	547,393	570,000
Diners Club del Ecuador	7,537	16,822
Vísa Banco Pichincha	47	1,832
American Express	<u>872</u>	<u>0</u>
	US\$ <u>1,034,651</u>	<u>1,217,455</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, como garantía de esta obligación se mantiene un contrato de prenda comercial ordinaria a favor de la entidad financiera, sobre una parte del inventario de la Compañía.

La tasa de interés promedio de las obligaciones se encuentran entre el 8.50% y 9.96% a un plazo de 4 a 6 meses, y la Compañía efectúa la cancelación de los préstamos, capital e intereses a su vencimiento.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(10) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el rubro de cuentas por pagar se encuentra conformado por lo siguiente:

	2014	2013
Proveedores de bienes y servicios	US\$	
Proveedores nacionales	165,866	474,781
Proveedores extranjeros	0	439,293
Partes relacionadas (Nota 3)	15,520	1,364
	<u>181,386</u>	<u>915,439</u>
Administración tributaria - SRI		
Impuesto al valor agregado	12,605	3,925
Retenciones en la fuente	7,481	10,752
Impuesto a la renta	72,041	114,596
	<u>92,126</u>	<u>129,273</u>
Empleados e IESS		
Aporte personal y patronal	9,197	18,917
Préstamos quirografarios e hipotecarios	2,411	2,746
Fondos de reserva	1,276	1,854
	<u>12,884</u>	<u>23,516</u>
Acreedores varios	<u>69,495</u>	<u>69,472</u>
	US\$ <u>355,892</u>	<u>1,137,700</u>

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(11) Pasivos acumulados

Un detalle de la cuenta de pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como se muestra a continuación:

	2014	2013
Décimo tercer sueldo	US\$ 3,303	4,659
Décimo cuarto sueldo	2,337	2,468
Vacaciones	28,460	23,817
Participación trabajadores	<u>48,385</u>	<u>69,379</u>
	US\$ <u>82,484</u>	<u>100,324</u>

(12) Anticipos clientes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los anticipos de clientes corresponden a los valores recibidos por los contratos suscritos por el suministro de bienes y prestación de servicios por un valor de US\$ 1,671,755 y \$ 899,831 respectivamente.

(13) Cuentas por pagar socios

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los valores pendientes de pago a los accionistas de la Compañía por concepto de la distribución efectuada de los dividendos del periodo 2013 y cuyo saldo asciende a US\$ 161,297.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(14) Provisión beneficios sociales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la provisión beneficios sociales largo plazo se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	2014	2013
Jubilación patronal	US\$ 66,864	59,395
Desahucio	<u>25,993</u>	<u>27,380</u>
	<u>US\$ 92,857</u>	<u>86,775</u>

(15) 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 2014 y 2013 el capital social de la compañía asciende a US\$ 160,000 conformadas por ciento sesenta mil acciones de un dólar cada una.

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. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto asciende a US\$ 80,000.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es valor es de US\$ 24,535.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, excepto por los ajustes provenientes de la adopción de las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Norma Internacional de Información Financiera que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(16) Gastos de administración y ventas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de administración y ventas se conforman por los rubros que se detallan a continuación:

		2014	2013
Gastos de personal	US\$	657,785	1,070,903
Jubilación patronal		12,018	14,354
Desahucio		9,988	25,367
Arrendamiento de bienes inmuebles		58,215	53,955
Gastos varios bienes y servicios		106,949	170,739
Honorarios profesionales		75,260	5,280
Impuestos, contribuciones y otros		89,481	96,904
Depreciación propiedades y equipos		16,876	30,289
Participación trabajadores		48,385	69,379
Asistencia técnica		255,203	348,691
Comisiones terceros		60,397	233,515
Gastos de viaje		20,019	50,046
Almacenamiento y bodegas		46,216	65,717
Repuestos		44,999	37,268
Seguros		59,932	101,601
Otros gastos		49,824	16,342
	US\$	<u>1,611,546</u>	<u>2,390,349</u>

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(17) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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:

	2014	2013
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta (incluye otros resultados integrales)	US\$ 322,568	462,528
(-) 15% Participación trabajadores	(48,385)	(69,379)
(+) Gastos no deducibles	<u>53,277</u>	<u>57,535</u>
Utilidad tributaria	<u>327,460</u>	<u>450,684</u>
Impuesto a la renta causado	<u><u>72,041</u></u>	<u><u>99,151</u></u>
(-) Anticipo determinado año anterior	<u>50,816</u>	<u>114,596</u>
(=) Imp. Renta causado mayor anticipo	<u>21,225</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta estimado	<u><u>72,041</u></u>	<u><u>114,596</u></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 2010 al 2014.

(18) 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 2013 y 22% para el año 2014 y siguientes ejercicios.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

- 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.
- 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 implementación 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 paraiso 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.

ENERGÍA Y PETRÓLEOS, ENERPETROL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(19) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 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 adjunta.

(20) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por la Gerencia en fecha febrero 18 de 2015, y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y Junta de Accionistas sin modificaciones.