

OZALNAMOR S.A.
Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
(Con el Dictamen de los Auditores)





SANCHEZ ORBE

AUDITORES INDEPENDIENTES CIA. LTDA.

A la Junta de Accionistas de

OZALNAMOR S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de OZALNAMOR S.A. al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye; el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y , la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue practicada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable acerca de que si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de OZALNAMOR S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y el flujo de efectivo fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SANCHEZ ORBE AUDITORES INDEPENDIENTES CIA LTDA

Lcdo. César A. Sánchez O., Socio
Registro 4277

Abril 5 de 2012

RNAE - 216



OZALNAMOR S.A.
(Quito-Ecuador)

Balance de Situación Comparativo
Al 31 de diciembre de
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	2011	2010	<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	2011	2010
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Caja-bancos	47.171,06	115.908,41	Cuentas por pagar:		
Cuentas por cobrar:			Proveedores	596.866,78	212.350,28
Cuentas por cobrar clientes	322.967,41	256.194,06	Obligaciones tributarias	102.910,25	62.535,25
Otras cuentas por cobrar	120.315,86	73.790,96	Beneficios acumulados	60.853,51	129.268,14
Importaciones en tránsito	296.047,99	2.171,15	Participación trabajadores 15%	50.873,29	20.312,00
Crédito tributario (Impuesto Renta)	105.242,92	61.108,91	Préstamos del exterior		452.842,40
Crédito tributario (IVA)	44.064,69	17.536,96	Anticipo Petrotech	200.000,00	
(-) Reserva Cuentas incobrables	14.725,66	9.725,66			
Total cuentas por cobrar	873.913,21	401.076,38	Total cuentas por pagar	1.011.503,83	877.308,07
Total activos circulantes	921.084,27	516.984,79	Pasivo a largo plazo		
Propiedad y equipo, neto	605.953,19	646.302,20	Deudas a socios - accionistas	327.512,17	224.047,71
Gastos diferidos - Seguros	75.776,84	60.546,56	Patrimonio de los Accionistas:	263.798,30	122.477,77
Total del activo	1.602.814,30	1.223.833,55	Total pasivo y patrimonio	1.602.814,30	1.223.833,55

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

OZALNAMOR S.A.
(Quito-Ecuador)

Estado de Resultados Comparativo
Del 01 de enero al 31 de diciembre de
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
Ingresos del período	3.930.327,39	3.012.616,42
Costo:	1.403.052,43	1.112.903,57
Gastos :		
Personal	1.263.161,72	938.104,54
Administración	908.821,02	756.195,64
Financieros	8.900,00	93.344,44
	<hr/>	<hr/>
	2.180.882,74	1.787.644,62
Utilidad antes del 15% participación a empleados e impuesto a la renta	346.392,22	112.068,23
Otros ingresos	11.701,49	67.035,30
Otros egresos		
Gastos no deducibles	18.938,43	24.597,01
Base imponible Participación 15%	<hr/>	<hr/>
	339.155,28	154.506,52
15 % participación a empleados	50.873,29	20.312,00
24 % Impuesto a la renta	63.497,27	31.637,14
	<hr/>	<hr/>
Utilidad neta del ejercicio	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	224.784,72	102.557,38

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

OZALNAMOR S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Año que terminó el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Pagado en acciones	Reservas, Utilidades no distribuidas y Resultados ejercicio	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4.000,00	118.477,77	122.477,77
(-) Pago dividendos		83.464,19	83.464,19
Resultado del ejercicio		224.784,72	224.784,72
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>4.000,00</u>	<u>259.798,30</u>	<u>263.798,30</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

OZALNAMOR S.A.

Estado de Flujo de Fondos

**Año terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de Efectivo de las Operaciones

Resultado del período	224.784,72
Depreciaciones y amortizaciones	<u>255.275,59</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	480.060,31
(-) Aumento en cuentas por cobrar	472.836,83
Aumento en cuentas por pagar	<u>134.195,76</u>
	<u>338.641,07</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	141.419,24
(-) Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	210.156,59
	<u>68.737,35</u>
(-) Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	68.737,35
Efectivo al inicio del año	<u>115.908,41</u>
Efectivo al final del año	<u><u>47.171,06</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

OZALNAMOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

(1) **Operaciones**

Ozalnamor S.A. fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública otorgada el ocho de agosto de mil novecientos noventa y siete, aprobada por la Superintendencia de Compañías bajo el expediente N° 85495 e inscrita en el Registro Mercantil, entre unas de sus actividades esta la Prestación de servicios petroleros de unidades de alambre de acero, bombeo de alta presión y bombeo hidráulico, camiones pluma.

La Compañía comenzó sus operaciones el ocho de agosto de mil novecientos noventa y siete.

(2) **Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad**

a) **Bases de preparación de los estados financieros**

Ozalnamor S.A. ha preparado los estados financieros de acuerdo con los principios contables aplicados localmente en Ecuador Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) basados en el costo histórico hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, sin embargo esta considerado como período de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2011, se han considerado como los de primera aplicación de Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

b) **Cambios Contables**

Durante el ejercicio comprendido entre el primero de enero y treinta y uno de diciembre de dos mil once la Compañía ha aplicado los principios de contabilidad de manera uniforme requiriendo cambios contables que afectan la interpretación de los estados financieros.

A continuación se describen las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al primero de enero de dos mil once y treinta y uno de diciembre de dos mil once.

c) **Efecto implementación de las NIFS**

La elaboración de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables terminado al treinta y uno de diciembre de dos mil diez.

En la valuación de los estados financieros al treinta y uno de dos mil once, así como en la revelación de activos y pasivos, ha requerido de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de dos mil diez y dos mil once.

d) **Revalorización Propiedad y equipo**

Ozalnamor S.A., de acuerdo a lo establecido en Sección 35 Transición a las NIIFs para Pymes optó por la medición a su valor razonable de los principales rubros: maquinarias, equipos especializados y vehículos, utilizando tal valor

OZALNAMOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

como el costo atribuido en tal fecha. Dicho valor razonable fue obtenido mediante estudios técnicos de un profesional independiente calificado en la Superintendencia de Compañías. Para los otros activos, que representan cerca del 10% del total de activos de la Compañía, se utilizó el costo histórico al 31 de diciembre de 2010 como costo atribuido.

e) Reconciliación del Patrimonio

La compañía hasta el 31 de diciembre de 2010, preservaba como Patrimonio el resultado del valor residual entre los activos y sus pasivos e incluía las inversiones realizadas por los propietarios, más las adiciones a esas inversiones ganadas mediante las operaciones rentables y retenidas y los resultados de las operaciones no-rentables y de las distribuciones a los propietarios. La Adopción de NIIF para Pymes ocasionó cambios en el Patrimonio, lo cual requirió la Conciliación del mismo.

d) Impuestos diferidos

Según las NIIF para Pymes no requiere que la entidad que adopta por primera vez las NIIF reconozca, activos por impuestos diferidos ni pasivos por impuestos diferidos relacionados con diferencias entre la base fiscal y el importe en libros de cualesquiera activos o pasivos..

La compañía reconoció activos y pasivos diferidos durante la adopción por primera vez que fue ajustado en el ejercicio del año 2010, sin embargo se corrigió en los estados financieros emitidos en el año 2011.

f) Período contable

Los estados financieros cubren los siguientes períodos: Estado de Situación Financiera y Estado de Cambios en el Patrimonio: Terminados al 31 de diciembre de 2011. Estado de Resultados y Estado de Flujos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011.

c) Bases de presentación

Los estados financieros del 31 de diciembre de 2011 y sus correspondientes notas, se detallan a continuación.

(3) Bancos

El saldo de USD 47.171,06 (cuarenta y siete mil ciento setenta y uno, 06/100 dólares americanos) es el resultado de la administración del flujo de fondos, se mencionan las transacciones del actual ejercicio:

OZALNAMOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

Detalle	Parcial	Totales
Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas		
Petrotech S.A.	3,259,269.40	
Petroleos Inc y Com.	764,141.67	
Rompetroleum S.A.	264.00	
Rompartners	891.00	
Petropipe S.A.	910.80	4,025,476.87
Cientes varios		543,170.40
Suma Recuperación de cartera:		4,568,647.27
Préstamos socios-accionistas		238,610.01
Otros préstamos		85,304.35
Varios		25,926.32
Transferencia Banco Pichincha local		1,679,975.00
Total Ingresos		6,598,462.95

Egresos

Detalle	Parcial	Totales
Transferencias a Banco Pichincha Miami		1,230,000.00
Transferencias a Banco Internacional		95,000.00
Transferencias a Banco Citibank		465,000.00
Pago a Compañías Relacionadas		
Petrotech S.A.	31,031.95	
Petrosupply S.A.	220,224.45	
Rompartners	48,821.40	
Rompetroleum S.A.	1,487.30	301,565.10
Compras Compañías Relacionadas		20,410.40
Desaduanización y costos de importación		649,026.64
Préstamo Empresas Relacionadas		14,500.00
Sueldos y Beneficios de orden social		1,269,385.87
Servicio Rentas Internas - Declaraciones mensuales		348,236.64
Impuestos Municipal		10,669.44
Reposicion de gastos		11,076.36
Gastos Bancarios		28,766.47
Seguros y plan Salud		129,952.71
Transporte		37,824.68
Arriendos		78,758.00
Dividendos		82,629.55
Préstamo Accionistas		571,200.00
Préstamos Relacionadas		5,000.00
Préstamos Empleados		21,577.58
Intereses semestrales		12,275.00
Honorarios		114,394.31
Pago a Proveedores por Compras Bienes y Servicios		1,170,451.55
TOTAL EGRESOS BANCARIOS		6,667,700.30

OZALNAMOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

Saldos

Detalle	Totales
(+) Saldo inicial al 1 de enero de 2011	115,608.41
(+) Ingresos de fondos	6,598,462.95
(=) Total fondos	6,714,071.36
(-) Egresos bancarios	6,667,700.30
(=) Saldo final al 31 de diciembre de 2011	46,371.06
(+) Caja	800.00
Saldo al 31 de diciembre de 2011	47,171.06

(4) Cuentas y documentos por cobrar

Esta cuenta corresponde a las transacciones de Prestación de servicios petroleros. Se adjunta un detalle de lo pronunciado.

Descripción	Total
(+) Saldo inicial 1 de enero de 2011	256,194.06
Ventas Año 2011:	
(+) Valor Factura	3,728,768.25
(+) IVA 12%	447,452.19
(+) Valor Factura 0%	201,559.30
(=) Suman Cuentas por cobrar por Ventas	4,377,779.74
(+) Reembolso de gasto	116,983.23
(=) Total Cuentas por cobrar Año 2011	4,494,762.97
Suman Cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011	4,750,957.03
(-) Retención en la fuente del Impuesto a la Renta	75,771.15
Total Cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011	4,675,185.88
(-) Recuperación de cartera Según Ingresos Bancos	4,352,218.47
(=) Saldo final al 31 de diciembre de 2011	322,967.41

(5) Otras cuentas por cobrar

Corresponde al saldo de USD 120.315,86 (Ciento veinte mil trescientos quince, 86/100 dólares americanos) ocasionado por las transacciones entre compañías relacionadas, anticipos proveedores y préstamos empleados.

OZALNAMOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

Descripción	Totales
Petrosupply	
(+) Saldo inicial:	19,822.44
(+) Préstamo del presente ejercicio	64,000.00
(=) Saldo final	83,822.44
(+) Petro personal saldo del ejercicio de 2009	4,900.00
(+) Otras cuentas por cobrar	171.00
(=) Saldo final	88,893.44
(+) Préstamos empleados	12,893.57
(+) Anticipo proveedores	18,528.85
(=) Total Otras cuentas por cobrar	120,315.86

(6) Crédito Tributario (Impuesto a la renta)

El saldo de USD 105.242,93 (ciento cinco mil doscientos cuarenta y dos, 93/100 dólares americanos) es el resultado de las transacciones realizadas durante el actual ejercicio según auxiliar contable:

Detalle	Años	
	2011	2010
Saldo al 31 de diciembre de 2010		
1% Retención Compras		489.61
1% Retención en Transporte		908.37
2% Retención Servicios		59,710.93
Suman Crédito Tributario al 31 de diciembre de 2010		61,108.91
Compensación abril de 2011- Impuesto a la renta año 2010		31,637.14
Saldo al 31 de diciembre de 2011	29,471.78	29,471.78
Retenciones del año 2011		
1% Retención Compras	898.79	
1% Retención en Transporte	2,156.30	
2% Retención Servicios	72,716.06	
Total Retenciones del año 2011	75,771.15	
Suman Crédito Tributario al 31 de diciembre de 2011	105,242.93	

(7) Crédito Tributario IVA

El saldo de USD 44.064,69 (cuarenta y cuatro mil sesenta y cuatro, 69/100 dólares americanos) corresponde al Crédito tributario del Impuesto Valor Agregado de compras nacionales, importaciones y activos fijos y en base al factor de proporcionalidad mensual sobre las ventas del período a declararse.

OZALNAMOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

Detalle	Crédito Tributario		
	Valor Factura	IVA 12%	F/Proporc
Adquisiciones 12% crédito tributario	1,622,475.34	194,697.04	
Activos fijos 12% crédito tributario	80,611.08	9,673.33	
Importaciones bienes 12%	365,779.76	43,893.57	
Importación de Activos fijos	125,497.75	15,059.73	
Totales Adquisiciones	2,194,363.93	263,323.67	248,895.08
Saldo inicial			17,536.96
Suman Crédito tributario			266,432.04
Crédito tributario compensado			222,367.35
Saldo final Crédito tributario			44,064.69

(8) Provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de US\$ 14.725,66 (catorce mil setecientos veinte y cinco, 66/100 dólares americanos) se relaciona a la reserva para cuentas incobrables de operaciones realizadas en ejercicios anteriores.

(9) Propiedades y equipo

Se muestran al costo histórico. El valor de los activos fijos y la depreciación acumuladas de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. Al 31 de diciembre de 2011 las propiedades comprenden.

Propiedad y equipos	Años	
	2011	2010
Vehículos y Equipos Especiales	3,377,238.05	3,225,864.17
Equipos de Computación y Software	59,585.04	57,660.39
Muebles de Oficina	5,089.56	4,729.56
Equipo de oficina	1,125.00	0.00
Terrenos	55,393.06	0.00
Sub-total	3,498,410.71	3,288,254.12
(-) Depreciación acumulada	2,892,457.52	2,641,951.92
Valor neto	605,953.19	646,302.20

OZALNAMOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

Descripción	Expresado en dólares estadounidenses
(+) Saldo inicial al 1 de enero de 2010	3,288,254.12
(+) Adiciones, neto	210,156.59
(-) Depreciación acumulada	<u>2,892,457.52</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>605,953.19</u>

(8) Cuentas por Pagar - Proveedores

Corresponde al saldo de USD 596.556,71 (quinientos noventa y seis mil quinientos cincuenta y seis, 71/100 dólares americanos) por compras de bienes-servicios. El comportamiento de la cuenta se observa en el siguiente cuadro:

Detalle	Totales
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	212,660.35
Compra de bienes y servicios	2,777,992.21
Suman Proveedores por pagar	2,990,652.56
Pago a proveedores	2,393,785.78
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	596,866.78

Los proveedores con saldos al 31 de diciembre de 2011 se detallan a continuación:

Detalle	Proveedor
Saldo años anteriores varios proveedores:	65,214.51
Petrotech S.A.	363,702.56
Petrologging S.A.	35,560.00
Petrosupply S.A. (saldo del año 2011)	15,480.95
Rompartners S.A.	3,657.60
Otros proveedores	48,393.66
Suman Proveedores locales	532,009.28
Kuster Company	6,703.15
UTC OVERSEAS	12,244.11
Oilwell Hydraulics Inc.	45,910.24
Suman Proveedores del exterior	64,857.50
Total Proveedores	596,866.78

OZALNAMOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

Del saldo de Petrotech S.A. de USD 363.702,56 (trescientos sesenta y tres mil setecientos dos, 56/100 dólares americanos), USD 88.000,00 (ochenta y ocho mil, 00/100 dólares americanos) corresponde a transacciones del año 2010.

(9) Obligaciones tributarias

Se relacionan a Impuesto Valor Agregado causado por las ventas, la compensación mensual del Crédito tributario por adquisiciones locales e importaciones y el respectivo pago mensual, además la cancelación mensual de las retenciones en la fuente de Impuesto a la renta.

Detalle	IVA 12% por pagar		
	Valor Facturación	causado	cancelado
Ventas	3,728,768.25		
(+) Impuesto valor agregado 12% causado		447,452.19	
(+) Saldo inicial al 1 de enero de 2011		20,464.44	
(=) Total IVA por pagar		467,916.63	
(-) Impuesto IVA cancelado		445,835.02	
Impuesto compensado con Crédito Tributario IVA 12%			222,121.66
Impuesto cancelado Notas de Débito bancarias			223,713.36
Suma Impuesto IVA cancelado			445,835.02
(=) Saldo final al 31 de diciembre de 2011		22,081.61	
Retenciones en la fuente por pagar		17,331.37	
Impuestos por pagar		39,412.98	

(10) Reconocimiento de ingresos

La Compañía mantiene la política de reconocer como ingresos de la operación lo facturado en el ejercicio hasta la fecha de cierre del respectivo periodo. Esta facturación ha sido determinada sobre la base de los servicios efectivamente prestados, valorizados a las tarifas vigentes en el correspondiente periodo en que se ha prestado el servicio. El incremento de los ingresos en relación al año inmediato anterior 2010 es de USD 916.710,97 que corresponde al 30.4 %. En el ejercicio económico 2011 las actividades comerciales realizadas y declaradas son las siguientes:

OZALNAMOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

Ventas locales tarifa 12%	Formulario 104
Valor bruto	3,786,465.05
Valor bruto - Notas de crédito	<u>3,728,768.25</u>
Notas de crédito emitidas en el periodo	57,696.80
Ventas locales tarifa 0%	
Valor bruto	201,559.30
Valor bruto - Notas de crédito	<u>201,559.30</u>
Notas de crédito emitidas en el periodo	0.00
TOTAL VENTAS:	
Valor bruto	3,988,024.35
Valor bruto- Notas de crédito	<u>3,930,327.55</u>
Notas de crédito emitidas en el periodo	57,696.80
IVA 12 %	
Según cálculo	447,452.19
según análisis Formulario 104	447,452.19
Diferencia	0.00

(11) Costo y Gastos

Los costos vinculados con los servicios prestados, así como los gastos administrativos y financieros, se reconocen en la cuenta de resultados en el momento en que se incurren. Los costos y gastos en relación al años inmediato anterior 2010 tuvieron un incremento de USD 1.621.491,52 que corresponde un aumento del 24%. Los importes de Costos y Gastos realizados durante el año 2011 se detallan a continuación:

Costos	Año		Diferencia	%
	2011	2010		
Costo	1,403,052.43	1,112,903.57	290,148.86	26%
Gasto Personal	1,263,161.72	938,104.54	325,057.18	35%
Gasto de Administración	908,821.02	756,195.64	152,625.38	20%
Gasto Financiero	8,900.00	93,344.44	-84,444.44	-90%
Total Costo	3,583,935.17	2,900,548.19	683,386.98	24%

(10) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (abril 5 de 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

