



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador

Telfs.: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

ENERGYPETROL S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2011

ENERGYPETROL S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2011**

INDICE

1. Abreviaturas Usadas	2
2. Opinión de los Auditores Independientes	3-4
3. Balance General	5-6
4. Estado de Resultados	7
5. Estado de Cambios en el Patrimonio	8
6. Estado de Flujos de Efectivo	9-10
7. Notas a los Estados Financieros	11





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 15 de mayo de 2012

**A los Señores Accionistas de la:
COMPAÑÍA ENERGYPETROL S. A.,**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la **COMPAÑÍA ENERGYPETROL S. A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

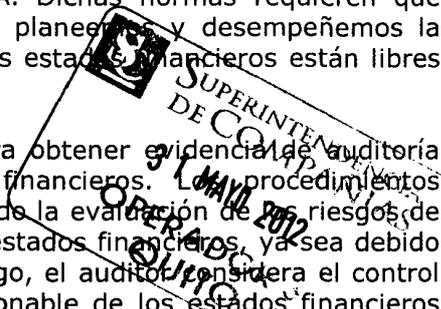
Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.



Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para la opinión calificada

1. No presenciamos la toma física de los inventarios al 31 de diciembre del 2011, debido a que esta fecha fue anterior a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía. En estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible determinar los efectos, si los hubiera, sobre los estados financieros adjuntos derivados.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que pudieran haberse determinado como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en el párrafo que antecede los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **COMPAÑÍA ENERGYPETROL S.A.**, al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

Aspectos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 fueron preparados de acuerdo con las Normas Contables Ecuatorianas vigentes en aquel momento, sobre los que emitió, el C.P.A. Dr. Edgar Guerra Ayala con fecha 26 de abril de 2011, una opinión sin salvedades.
- Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías señaló el cronograma de implementación (por grupos de compañías) de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas - PYMES, al que deberán sujetarse todas las compañías que se encuentran bajo su control. Según dicha Resolución, la **COMPAÑÍA ENERGYPETROL S.A.**, pertenece al tercer grupo de Compañías debiendo sujetarse a las siguientes fechas de aplicación obligatorias:

- Año de transición: 2011
- Año de aplicación: 2012



RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337



Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352



ENERGYPETROL S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar			
Cuentas por pagar Comerciales	10	1.182.132	1.080.939
Obligaciones Laborales	10	104.473	50.534
Pasivos por Impuestos	6	122.394	40.245
Impuesto a la Renta por Pagar		12.053	-
Total Cuentas por Pagar		USD \$ 1.421.052	USD \$ 1.171.718
TOTAL PASIVO CORRIENTE		USD \$ 1.421.052	USD \$ 1.171.718
Pasivo Largo Plazo	11	1.120.276	1.102.986
TOTAL PASIVOS		USD \$ 2.541.328	USD \$ 2.274.704
PATRIMONIO			
Capital	12	800	800
Aportes Futuras Capitalizaciones		1.062.000	400.000
Reserva		9.291	9.291
Resultados Acumulados		(178.355)	499.541
Resultado del Ejercicio		(30.632)	(681.873)
TOTAL PATRIMONIO		USD \$ 863.104	USD \$ 227.759
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		USD \$ 3.404.432	USD \$ 2.502.463

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing Gustavo Cevallos
Gerente General

Lcda. Margoth Sánchez
Contadora

ENERGYPETROL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ventas	13	4.525.456	6.995.336
(-)Costo de Mercadería	14	2.529.409	5.699.877
Utilidad en Ventas		USD \$ <u>1.996.047</u>	USD \$ <u>1.295.459</u>
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Administración	15	1.906.796	1.740.007
Gasto Depreciación	15	95.942	105.867
Utilidad o Pérdida Operacional		USD \$ <u>(6.691)</u>	USD \$ <u>(550.415)</u>
Más: Ingresos No Operacionales		56.912	26.222
Menos: Egresos No Operacionales	16	68.800	157.680
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		USD \$ <u>(18.579)</u>	USD \$ <u>(681.873)</u>
Menos: Participación de Trabajadores		-	
Impuesto a la Renta		12.053	
RESULTADO DEL EJERCICIO		USD \$ <u>(30.632)</u>	USD \$ <u>(681.873)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing Gustavo Cevallos
Gerente General

Lcda. Margoth Sánchez
Contadora

ENERGYPETROL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	USD \$	800	7.000	2.291		-	670.369	680.460
Aportes Futuras Capitalizaciones		-	-		400.000	-	-	400.000
Ajustes		-	-			-	12.293	12.293
Resultado ejercicio 2010		-	-			-	(681.873)	(681.873)
15% Participación de Trabajadores							(60.588)	(60.588)
25% Impuesto a la Renta							(122.533)	(122.533)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	USD \$	800	7.000	2.291	400.000	-	(182.332)	227.759
Aportes Futuras Capitalizaciones		-	-	-	662.000	-	-	662.000
Ajustes de la Compañía		-	-	-	-	-	3.977	3.977
Resultado ejercicio 2011		-	-	-	-	-	(18.579)	(18.579)
15% Participación de Trabajadores		-	-	-	-	-	-	-
24% Impuesto a la Renta		-	-	-	-	-	(12.053)	(12.053)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	USD \$	800	7.000	2.291	1.062.000	-	(208.987)	863.104

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing Gustavo Cevallos
Gerente General

Lcda. Margoth Sánchez
Contadora

ENERGYPETROL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	4.084.944	6.178.976
Pagado a proveedores	(4.075.244)	(6.722.215)
Obligaciones Laborales	51.646	-
Instituciones Públicas	26.775	-
Varios	(141.155)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(53.034)</u>	<u>(543.239)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(72.383)	(33.470)
Venta de Inversiones Financieras Temporales		223.773
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(72.383)</u>	<u>190.303</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por Pagar a Bancos		(1.423)
Deuda a Largo Plazo		157.378
Aporte Futuras Capitalizaciones		400.000
Resultados Años Anteriores	3.977	(170.828)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>3.977</u>	<u>385.128</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	USD\$ (121.440)	USD\$ 32.191
Saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010	USD\$ 372.736	USD\$ 340.545
Efectivo y sus equivalentes al final del año	USD\$ <u>251.296</u>	USD\$ <u>372.736</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing Gustavo Cevallos
Gerente General

Lcda. Margoth Sánchez
Contadora

ENERGYPETROL S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del Periodo	USD\$ (30.632)	USD\$ (681.873,20)
Ajustes por:		
Gastos de Administración	9.539	
Gasto Depreciación	95.942	105.866,90
Ingresos No Operacionales	(24.123)	
Egresos No Operacionales	8.367	
Impuesto a la Renta	12.052	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar Comerciales	(440.511)	(151,57)
Cuentas por Cobrar Accionistas Empleados	51.647	
Otras Ctas. Por Cobrar	(113.511)	(13.130,11)
Pagos Anticipados	(55.374)	(804.516,94)
Proveedores	351.422	(125.141,28)
Instituciones Públicas	82.148	
Inventarios	-	872.255,58
Impuesto a la Renta	-	103.451,27
Saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010	USD\$ <u>(53.034)</u>	USD\$ <u>(543.239)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing Gustavo Cevallos
Gerente General

Lcda. Margoth Sánchez
Contadora

ENERGYPETROL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 1. OBJETO SOCIAL

La Compañía fue constituida el 27 de Mayo de 1998 con un capital suscrito y pagado de S/ 5.000.000,00 (cinco millones de sucres); según consta en la escritura de constitución ante el Dr. Antonio Vaca Ruilova de la Notaría Decima Quinta del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 1837, tomo 129 del 27 de julio de 1998. Constitución que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 98.1.1.1.001810 del 21 de julio de 1998.

Posteriormente, mediante escritura pública celebrada el 13 de julio del 200, ante el Notario Decimo Sexto del Cantón Quito, se aumenta el capital y se reforma los estatutos, quedando integrado el Capital Social suscrito y pagado de USD \$ 800,00, divididos en dos mil acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar cada uno.

Energypetrol S.A., tiene como objeto:

- a) Participar directamente o como representante a través de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras en todas las fases de la actividad industrial, energética, geológica o de medio ambiente sea en operaciones de explotación, perforación, producción, almacenamiento, industrialización, comercialización interna o externa de los productos, materias primas y derivadas de las actividades antes citadas.
- b) Prestar servicios de asesoramiento técnico, legal y económico al sector energético, geológico minero y de medio ambiente a personas naturales o jurídicas e instituciones que intervengan en estas actividades.
- c) El diseño, construcción, provisión, mantenimiento y operación de terminales, plantas, tanques de almacenamiento, poliductos, gasoductos, estaciones y terminales de bombeo, equipos y facilidades de producción, plantas de separación, procesamiento y refinación de hidrocarburos, mantenimiento de instalaciones, particularmente pozos petroleros y agua, por cuenta propia o a través de compañías especializadas y otros

NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **ENERGYPETROL S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

NOTA 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de **ENERGYPETROL S.A.**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar americano.

c. Sistema Contable

La preparación y elaboración de informes financieros contables para el año 2011, se los realiza por medio del sistema contable "Sistema Contable Integrado - SIC"

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas tales como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. La compañía para reconocer sus inversiones a corto plazo como efectivo y equivalentes de efectivo toma inversiones que tienen un plazo menor a 3 meses.

e. Clientes

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

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía realizó el castigo de cuentas incobrables y se encuentra dentro de los márgenes establecidos por Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Continuación – NOTA 3 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

f. Propiedad Planta y Equipo

Los bienes de propiedad de la Compañía se registran al costo. El método de depreciación es de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, de 10 años para muebles y Enseres, Maquinaria, Herramientas, Equipo de Oficina y Dotación de Equipos, 5 años para Vehículos y 3 años para Equipos de Computación.

La provisión por depreciación se carga a los resultados del período al igual que los desembolsos por reparación o mantenimiento.

g. 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.

Las cuentas por pagar son reconocidas por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles.

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

h. Provisión Beneficios Sociales

La Compañía realizó la provisión de los beneficios sociales que por Ley le corresponde a los empleados, acogiéndose a las disposiciones vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Aportes al IESS.

El costo de estos beneficios de acuerdo a las leyes laborales Ecuatorianas, se registran con cargo a los gastos del ejercicio de la Compañía y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes.

i. Patrimonio

Está conformado por: Capital Social Suscrito, Aportes para Futura Capitalización, Reserva Legal y Facultativa, Resultados Acumulados, Utilidades no Distribuidas y Superávit o Déficit del ejercicio.

j. Provisión para Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores

De la utilidad anual de la Compañía se debe reconocer el 15% de participación a los trabajadores y el 24% de impuesto a la renta, de acuerdo con la Ley y son registrados en los resultados del año.

k. Ingresos y Egresos

Los ingresos y egresos son contabilizados sobre la base del método del efectivo, los ingresos se reconocen y se registran en el momento en que se reciben, en tanto que los egresos al momento de ser pagados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Continuación – NOTA 3 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

I. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. Para el caso de Energypetrol S.A., por ser una compañía que al 31 de diciembre de 2007 no mantiene activos totales por un monto superior a los USD \$ 4'000.000,00 ni cotiza en Bolsa de Valores, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y, hasta septiembre del 2011 se debe efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

Posteriormente la Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, publicada en el Registro Oficial No. 372 el 27 de enero de 2011, resuelve que para efectos del registro y preparación de estados financieros, califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a. Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b. Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares;
- c. Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Por lo tanto todas aquellas compañías que cumplan estas condiciones Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

NOTA 4. CAJA- BANCOS

El rubro "Caja- Bancos" como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

ENERGYPETROL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Continuación – NOTA 4 – Caja - bancos)

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en USD \$)	
Caja	117	270
Bancos	249.507	371.531
Fondos en Tránsito	<u>1.672</u>	<u>935</u>
Total USD \$	<u>251.296</u>	<u>372.736</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en USD \$)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes Locales	<u>935.987</u>	<u>495.476</u>
Subtotal	<u>935.987</u>	<u>495.476</u>
Otras cuentas por cobrar		
Varios Empleados	8.152	14.519
Otras Cuentas por Cobrar	5.000	20.000
Anticipo Proveedores	<u>103.178</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>116.330</u>	<u>34.519</u>
Provisión Cuentas Incobrables		
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(7.246)</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>(7.246)</u>	<u>-</u>
Total USD \$	<u>1.045.071</u>	<u>529.995</u>

NOTA 6. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

En este rubro se registran valores que deben ser cancelados al Servicio de Rentas Internas y se detalla a continuación:

ENERGYPETROL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Continuación – NOTA 6 – Activos por impuestos corrientes)

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en USD \$)	
Activos		
12% IVA en Compra de Activos	(0)	(0)
12% IVA en Compras	(661)	(662)
12% IVA en Importaciones	1.330	1.330
Crédito Tributario IVA	41.599	-
Ret. Fuente Año 2008	(317)	-
Ret. Fuente Año 2009-2010	101.438	87.348
Retenciones en la Fuente Años A	32.036	32.036
Total USD \$	175.425	120.052
Pasivos Con la Administración Tributaria		
Retencion Fuente I.V.A.	3.810	14.756
Retencion Fuente I.R.	1.686	3.757
Impuesto Renta	-	-
I.V.A. Ventas	116.898	21.732
Total USD \$	122.394	40.245

NOTA 7. INVENTARIOS

Los inventarios corresponden a la mercadería que la Compañía mantiene en sus bodegas, su mercadería en proceso y sus artículos terminados de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en USD \$)	
Inventario Bodegas	1.066.376	932.360
Inventario en Transito	-	6.287
Invent. productos Terminados	4.716	-
Inventario Materiales	333.515	1.772
Total USD \$	1.404.607	940.419

ENERGYPETROL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

		... Diciembre 31,...	
		2011	2010
		(en USD \$)	
Costo o valuación	8.1	895.158	840.623
Depreciación acumulada y deterioro	8.1	(403.563)	(311.489)
	Total USD \$	<u>491.595</u>	<u>529.134</u>
Clasificación:			
Terrenos		17.000	17.000
Herramientas		60.757	39.662
Muebles y Enseres		24.790	23.854
Equipo de Oficina		16.265	16.265
Equipo de Computacion		87.356	85.655
Vehiculos		305.877	323.725
Maquinaria		383.113	334.462
	Total USD \$	<u>895.158</u>	<u>840.623</u>

8.1 Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Herramientas	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Computacion	Vehiculos	Maquinaria	TOTAL
Costo o valuación								
Al 31 de Diciembre del 2010	17.000	39.662	23.854	16.265	85.655	323.725	334.462	840.623
Adiciones	-	21.095	936	-	1.701	-	48.651	72.383
Baja	-	-	-	-	-	(17.848)	-	(17.848)
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de Diciembre del 2011	<u>17.000</u>	<u>60.757</u>	<u>24.790</u>	<u>16.265</u>	<u>87.356</u>	<u>305.877</u>	<u>383.113</u>	<u>895.158</u>
Depreciación acumulada								
Al 31 de Diciembre del 2010	-	(15.620)	(9.541)	(7.356)	(63.060)	(123.324)	(92.588)	(311.489)
Depreciacion	-	(5.151)	(2.918)	(1.578)	(19.012)	(66.122)	(16.770)	(111.551)
Baja	-	10.084	3.377	2.149	-	3.867	-	19.477
Al 31 de Diciembre del 2011	<u>-</u>	<u>(10.687)</u>	<u>(9.082)</u>	<u>(6.785)</u>	<u>(82.072)</u>	<u>(185.579)</u>	<u>(109.358)</u>	<u>(403.563)</u>

NOTA 9. OTROS ACTIVOS

El saldo de Otros Activos está conformado por los saldos detallados a continuación:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en USD \$)	
Otros Activos		
Garantias		
Mediterranean Shipping	36.000	-
Marglobal SA / AGVAPINSA	-	1.400
Terminaves	-	3.000
Vera Luz	100	-
Total	<u>36.100</u>	<u>4.400</u>

ENERGYPETROL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de cuentas por pagar está conformado por los saldos detallados a continuación:

Cuentas por Pagar	412.417	607.034
Subtotal	<u>1.182.132</u>	<u>1.080.939</u>
Obligaciones Laborales:		
Beneficios Sociales	79.212	32.281
IESS por Pagar	20.029	12.873
Indemnizaciones por Pagar	5.232	5.380
Subtotal	<u>104.473</u>	<u>50.534</u>
Total USD\$	<u>1.286.605</u>	<u>1.131.473</u>

NOTA 11. PASIVOS LARGO PLAZO

El saldo de los pasivos a largo plazo se conforma de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en USD \$)	
Pasivos Largo Plazo:		
Energypetrol USA LLC	403.329	342.393
Ivan Navarrete	324.176	324.176
Gonzalo Castro	150.000	150.000
Galo Quito	123.000	123.000
Sueldos Por Pagar Gerencia	49.467	68.345
Socios Gustavo Cevallos	41.804	55.028
Maura Gavilanez	15.000	-
Marta Cevallos	10.000	10.000
Luis Cevallos	3.500	3.500
Sueldos por pagar	-	26.544
Total USD\$	<u>1.120.276</u>	<u>1.102.986</u>

NOTA 12. CAPITAL

12.1 Capital.- El capital social autorizado y pagado de la Compañía, es de USD \$ 800,00, según lo menciona la escritura pública celebrada el 13 de julio del 2000, ante el Notario Décimo Sexto del cantón Quito, donde se instrumentó el aumento de capital y reforma de estatutos, quedando integrado un Capital Social suscrito y pagado de USD \$ 800, dividido en dos mil acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar cada una.

12.2 Aportes Futuras Capitalizaciones.- Corresponden a recursos entregados por los accionistas por un futuro aumento de capital social de la Compañía cuyo valor asciende a USD \$ 1.062.000.

ENERGYPETROL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Continuación – NOTA 12 – Capital)

12.3 Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 13. INGRESOS

Los ingresos de operación de la Compañía corresponden exclusivamente a la prestación de servicios y venta de mercaderías a los siguientes clientes: ACINDEC, ACIST INTERNATIONAL, ENAP SIPETROL S.A., PETROAMAZONAS EP, entre otros; cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se detallan a continuación

	... Diciembre 31,...	2010
	2011	(en USD \$)
Ingresos Operacionales:		
Mercaderías	3.063.206	4.604.457
Servicios	1.478.906	2.490.779
Descuentos y Devoluciones	<u>(16.656)</u>	<u>(99.900)</u>
Subtotal	<u>4.525.456</u>	<u>6.995.336</u>
Otros Ingresos:		
Utilidad en Venta de Activos	-	20
Intereses Ganados	157	6.621
rendimientos financieros	4	10
Seguros Siniestros	-	3.572
Servicios Varios	4.256	16.010
Otros Ingresos - Other	24.123	(10)
Comisiones Ganadas	28.372	-
Uncategorized Income	-	-
Subtotal	<u>56.912</u>	<u>26.222</u>
Total USD \$	<u><u>4.582.368</u></u>	<u><u>7.021.558</u></u>

Los otros ingresos operacionales corresponden a la venta de Activos Fijos, Intereses Ganados, servicios adicionales y/o varios que realiza la Compañía, comisiones ganadas entre otros.

NOTA 14. COSTO DE MERCADERÍA

Este rubro corresponde al valor neto de la suma del Inventario Inicial, más Adquisiciones Locales y del Exterior, menos el inventario final el mismo que se presenta de la siguiente manera:

(Ver página siguiente)

ENERGYPETROL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Continuación – NOTA 14 – Costo de mercadería)

	2011	... Diciembre 31, ... 2010
	(en USD \$)	
Costo de Mercadería:		
Costo de mercadería	2.523.480	5.151.174
Costo de Importación	5.929	548.703
Total USD \$	<u>2.529.409</u>	<u>5.699.877</u>

NOTA 15. GASTO DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Los Gastos de Venta y Administración están conformados por valores relacionados directamente a la operación de la compañía y han sido asignados a las cuentas contables con los debidos documentos de respaldo establecidos en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención. Estos rubros están conformados por:

	2011	... Diciembre 31, ... 2010
	(en USD \$)	
Gastos de Administración:		
Gastos Personal	15.1 865.074	742.144
Diversos	15.2 819.850	714.821
Gasto Depreciación	95.942	105.867
Honorarios Profesionales	82.417	69.681
Impuestos	66.607	120.670
Gastos Generales	32.736	45.994
Arrendamiento	25.337	20.542
Contribuciones y Afiliaciones	14.775	26.155
Total USD \$	<u>2.002.738</u>	<u>1.845.874</u>

- 15.1** La cuenta "**Gastos de Personal**" se conforman por sueldos y beneficios sociales de los trabajadores y se desglosa de la siguiente manera:

(Ver página siguiente)

ENERGYPETROL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Continuación – NOTA 15 – Gastos de venta y administración)

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en USD \$)	
Sueldos	446.760	342.571
Servicios Prestados	96.278	150.000
Aporte Patronal	71.666	51.950
Bono de Rendimiento	54.468	29.679
Decimo Tercer Sueldo	46.726	34.176
Bono de campo	30.561	20.267
Bono de Circunstancia Geografic	29.905	17.555
Fondos de Reserva	27.210	23.396
Decimo Cuarto Sueldo	15.957	11.711
Bono de Antigüedad	15.072	10.009
Uniformes/Agasajos	14.018	4.972
Horas Extras	12.040	8.050
Vacaciones	3.963	16.571
Bono Anual	450	21.237
Total USD \$	865.074	742.144

15.2 La cuenta "Diversos" se desglosa de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en USD \$)	
Diversos:		
Otros servicios	282.833	261.859
Suministros y materiales	138.748	102.035
Alimentacion	82.999	64.815
Transporte	75.384	73.168
Mant. y Reparacion Vehiculos	42.247	15.786
Servicios Profesionales	35.274	11.202
Seguros	31.818	44.497
Combustible y Lubricantes	26.078	26.570
Alquiler Vehiculo	23.064	21.759
Hospedajes	18.852	36.672
Mano de Obra	17.399	5.360
Agua-Luz-Telecomunicaciones	15.825	22.073
Promocion y Publicidad	9.427	4.063
Gastos de Gestion	6.824	13.033
Varios	5.243	964
Alquiler Equipo	4.467	7.726
Viaje	2.142	1.420
Por rendimient financieros	1.226	742
Notarias-Registradores	-	1.077
Total USD	819.850	714.821

ENERGYPETROL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 16. GASTOS NO DEDUCIBLES

Son gastos que la Compañía realizó en el periodo los cuales no tuvieron un sustento que justifique sus movimientos como: comprobantes de venta, de retención y documentos complementarios; de igual forma, gastos que no fueron contabilizados oportunamente y que corresponden a periodos anteriores, los mismos que suman la cantidad de USD \$ 68.800

NOTA 17. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De conformidad con dispersiones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Detalle	Valor
Utilidad del ejercicio	(18.579)
(-)15% Participación Trabajadores	-
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad	-
Mas:Gastos no deducibles	68.800
Utilidad gravable	50.221
24% impuesto a la renta causado	12.053
Saldo del anticipo pendiente de pago	50.930
Menos: Retenciones del Período	49.296
Menos: Crédito Tributario años Anteriores	83.861
Impuesto a la Renta a Pagar	USD\$ (82.227)
Utilidad después de 15% Trabajadores e Imp. Rta.	(30.632)
Salario Digno	-
Perdida del Ejercicio	USD\$ (30.632)

NOTA 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto contable importante sobre los Estados Financieros.