

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 14 de mayo de 2013

**A los Señores Socios de:
Energypetrol S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía "ENERGYPRETOL S.A.", que comprenden al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el 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 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 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. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas exigen 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 suficiente y competente 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 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 2012 y 2011, En estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de las cantidades de los inventarios y los cargos al costo de ventas por medio de otros procedimientos de auditoría. Los inventarios iniciales y finales son la base para la determinación del costo de ventas del período.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que pudieran haberse determinados como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos anteriores, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de "**ENERGYPETROL S.A.**" al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldo del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las "NIIF" vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan exclusivamente con fines comparativos, ajustados conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las Normas Contables Ecuatorianas (NEC) vigentes en aquel momento, sobre los que se emitió el informe de auditoría: el 15 de Mayo del 2012 por parte de Russell Bedford Ecuador S.A. con una opinión con salvedades y el 26 de abril de 2011 por parte de el C.P.A. Dr. Edgar Guerra Ayala con una opinión sin salvedades. Los efectos más significativos de la adopción de "NIIF" sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.



Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de "ENERGYPETROL S.A." Al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Russell Bedford Ecuador
RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337

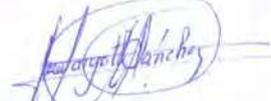

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

ENERGYPETROL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	Diciembre 31		Enero 01
		2012 (USD\$)	2011 (USD\$)	2011 (USD\$)
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	988.756	251.297	372.735
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	5	2.537.014	704.596	275.460
(-) Provisión por deterioro		(64.986)	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	6	267.006	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	6	219.261	156.284	187.901
Otras cuentas por cobrar		35.518	18.153	24.673
Inventarios	7	1.040.901	1.434.074	940.419
Servicios y otros pagos anticipados		10.231	102.098	4.400
Activos por impuestos corrientes	8	46.402	109.719	56.345
Otros activos corrientes		5.000	36.100	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>5.085.103</u>	<u>2.812.321</u>	<u>1.861.933</u>
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo	9	449.315	487.861	535.241
Activo intangible		-	-	338
Activos por impuestos diferidos		1.294	1.294	851
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>451.589</u>	<u>489.155</u>	<u>536.430</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5.536.692</u>	<u>3.301.476</u>	<u>2.398.363</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

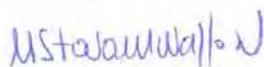

 Ing Gustavo Cevallos
 Gerente General


 Lcda. Margoth Sánchez
 Contadora

ENERGYPETROL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo	Notas	Diciembre 31		Enero 01
		2012 (USD\$)	2011 (USD\$)	2011 (USD\$)
Pasivo corriente				
Cuentas y documentos por pagar	10	1.136.539	674.820	471.081
Obligaciones con instituciones financieras	11	169.611	65.906	1.052
Otras obligaciones corrientes				
Con la administración tributaria	8	341.107	137.432	48.498
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	12	-	12.053	-
Servicio con el I.E.S.S.	13	16.877	15.026	12.873
Por beneficios de ley a empleados	13	114.107	84.444	37.661
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	14	41.158	-	-
Anticipos de clientes		-	396.878	592.285
Otros pasivos corrientes	15	77.546	38.669	33.497
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.896.945	1.425.228	1.196.947
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	6	898.771	452.540	397.421
Anticipos de clientes	16	1.436.991	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	17	56.270	53.113	-
Otros pasivos no corrientes	18	489.140	665.107	710.529
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		2.881.172	1.170.760	1.107.950
TOTAL PASIVOS		4.778.117	2.595.988	2.304.897
Patrimonio neto	19			
Capital		800	800	800
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización		1.000.000	1.062.000	400.000
Reservas		9.291	9.291	9.291
Resultados acumulados		(365.117)	(348.024)	365.248
Resultados del ejercicio		113.601	(18.579)	(681.873)
TOTAL PATRIMONIO		758.575	705.488	93.466
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.536.692	3.301.476	2.398.363

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

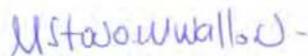

 Ing Gustavo Cevallos
 Gerente General


 Lcdal Margoth Sánchez
 Contadora

ENERGYPETROL S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 Del 01 de enero 2012 al 31 de diciembre 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Notas	Diciembre 31	
	2012 (USD\$)	2011 (USD\$)
Ingresos de actividades ordinarias	20 (6.029.327)	(4.525.455)
Costo de ventas y producción	21 6.228.745	3.849.507
Utilidad bruta en ventas	<u>199.418</u>	<u>(675.948)</u>
Gastos de venta	21 605.147	446.188
Gastos administrativos	21 520.250	277.975
Gastos financieros	21 13.420	23.408
Utilidad o pérdida operacional	<u>1.338.235</u>	<u>71.623</u>
Otros ingresos	20 (1.612.621)	(53.044)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>(274.386)</u>	<u>18.579</u>
Menos: Participación de Trabajadores	41.158	-
Impuesto a la Renta	119.627	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(113.601)</u>	<u>18.579</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing Gustavo Cevallos
 Gerente General


 Leda Margoth Sánchez
 Contadora

ENERGYPETROL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	Reservas	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total USD\$
Saldo al 01 de enero de 2010	800	400.000	9.291	365.248	(681.873)	93.466
Aportes para futuras capitalizaciones	-	662.000	-	-	-	662.000
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	(681.873)	681.873	-
Ajustes NIIF 2011	-	-	-	(23.322)	-	(23.322)
Varios Ajustes	-	-	-	3.977	-	3.977
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	(18.579)	(18.579)
Asignación 24% Impuesto a la Renta	-	-	-	(12.054)	-	(12.054)
Saldo al 01 de enero de 2011	800	1.062.000	9.291	(348.024)	(18.579)	705.488
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	(18.579)	18.579	-
Devolución aporte futura capitalización	-	(62.000)	-	-	-	(62.000)
Ajustes Varios	-	-	-	1.486	-	1.486
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	274.386	274.386
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	(41.158)	(41.158)
Asignación 23% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(119.627)	(119.627)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	800	1.000.000	9.291	(365.117)	113.601	758.575

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 POR EL MÉTODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31	
	2012 (USD\$)	2011 (USD\$)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	9.325.749	4.084.945
Otros cobros por actividades de operación	91.867	-
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(8.921.430)	(4.075.243)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.107.274)	51.646
Otros pagos por actividades de operación	(80.342)	-
Intereses pagados	(13.420)	-
Intereses recibidos	3	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.466.500	(114.380)
Efectivo neto procedente de actividades de operación	761.653	(53.032)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	(980)	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(66.405)	(72.383)
Efectivo neto procedente en actividades de inversión	(67.385)	(72.383)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiación por préstamos a largo plazo	103.705	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(60.514)	3.977
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	43.191	3.977
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	737.459	(121.438)
Saldo al 01 de enero de 2011	251.297	372.735
Efectivo y sus equivalentes al final del año	988.756	251.297

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

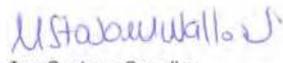

 Ing Gustavo Cevallos
 Gerente General

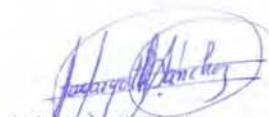

 Lcda Margoth Sánchez
 Contadora

ENERGYPETROL S.A.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31	
	2012 (USD\$)	2011 (USD\$)
Ganancia (pérdida) antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	274.386	(18.579)
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	124.848	95.942
Ajustes por gastos en provisiones	13.324	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	(6.217)
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	2.702.448	(440.510)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	2.348	(113.511)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	89.519	-
(Incremento) disminución en inventarios	373.276	-
(Incremento) disminución en otros activos	48.189	(55.374)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(2.465.344)	351.422
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(80.342)	-
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(10.167)	51.647
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(396.878)	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	86.046	82.148
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>761.653</u>	<u>(53.032)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing Gustavo Cevallos
Gerente General


 Lcda. Margoth Sánchez
Contadora