

ENERGYPETROL S. A.

Notas a los Estados Financieros

4. Efectivo.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

		31.12.2013	31.12.2012
Caja		2,318	7,906
Bancos	(1)	380,413	980,850
		382,731	988,756

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponden a cuentas corrientes en los bancos: Pichincha US\$259,698; Internacional US\$103,629 y Bolivariano US\$17,086; y, bancos: Pichincha US\$710,471; Internacional US\$71,038 y Bolivariano US\$199,341, respectivamente.

5. Cuentas por cobrar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Cientes		821,547	2,560,205
Compañía relacionadas	23	222,284	491,267
		1,043,831	3,051,472
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	(1)	19,965	23,191
Menos provisión por deterioro	(2)	65,629	65,629
		958,237	2,962,652

Las cuentas por cobrar clientes, presenta la siguiente antigüedad, al cierre de cada periodo:

Descripción	31.12.2013	%	31.12.2012	%
De 0 a 30 días	413,252	50%	2,390,186	93%
De 31 a 60 días	7,112	1%	31,430	1%
De 61 a 90 días	11,688	1%	47,022	2%
De 91 en adelante	389,495	48%	91,567	4%
	821,547	100%	2,560,205	100%

(1) La Compañía ha realizado una provisión para aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperación conforme lo estipula la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

(2) La Compañía constituye provisiones ante la evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar. Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera de acuerdo al tipo de actividad.
- Hechos concretos de deterioro

ENERGYPETROL S. A.

Notas a los Estados Financieros

Producto del análisis de deterioro determinado por la Compañía se identificó que la cartera cuya capacidad de recuperación no está seriamente afectada y que no cumple plenamente con la definición de activo y debe ser excluida tal como lo establece la NIIF 1 en el literal b) del numeral 10.

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Saldo al inicio del periodo	(23,191)	(14,778)
Provisión del año	(2,016)	(8,413)
Ajuste	1,840	-
Regulación NIIF	3,402	-
Saldo al final de cada periodo	(19,965)	(23,191)

6. Inventarios.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Mercaderías	1,524,634	754,572
Materiales	123,568	101,713
Producto terminado	2,385	2,385
En tránsito	128,214	182,875
	1,778,801	1,041,545
Menos valor neto realizable	644	644
	1,778,157	1,040,901

El movimiento del valor neto realizable, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Saldo al inicio del periodo	(644)	(644)
Saldo al final de cada periodo	(644)	(644)

7. Gastos pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Empleados	(1)	36,502	32,870
Anticipo proveedores	(2)	13,529	12,579
Garantías y otros		5,114	1,923
		55,145	47,372

ENERGYPETROL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(1) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a préstamos a empleados y trabajadores de la Compañía, los cuales no generan intereses y que serán recuperados en el siguiente año.

(2) Corresponden a valores entregados por concepto de anticipos por la compra de mercaderías.

8. Activos por impuestos corrientes.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Crédito tributario IVA	161,484	44,731
Impuesto a la renta	-	1,671
Retenciones en la fuente	57,075	-
	218,559	46,402

9. Propiedad, maquinaria y equipos.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Terreno	17,000	17,000
Maquinaria	638,367	424,918
Muebles y enseres	34,835	48,522
Equipo de oficina	1,563	-
Equipos de computación	27,481	57,288
Vehículos	192,888	259,817
Herramientas	87,056	53,190
Bodega Puembo	229,925	-
Equipo de medición	19,897	-
	1,249,012	860,735
Menos depreciación acumulada	366,833	411,420
	882,179	449,315

El movimiento del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Costo ajustado:		
Saldo al inicio de cada periodo	860,735	848,974
Adiciones	558,098	66,405
Bajas	(169,821)	(74,541)
Transferencia	-	19,897
Saldo al final de cada periodo	1,249,012	860,735

ENERGYPETROL S. A.

Notas a los Estados Financieros

	31.12.2013	31.12.2012
Depreciación ajustada:		
Saldo al inicio de cada periodo	411,420	361,113
Gasto del año	111,766	125,656
Bajas	(165,105)	(75,206)
Ajuste	8,752	(143)
Saldo al final de cada periodo	366,833	411,420
	882,179	449,315

(1) La Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no ha reconocido pérdidas por deterioro, debido a que la Administración de la Compañía ha determinado que no existe indicadores de deterioro significativo.

10. Obligaciones bancarias.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Banco Pichincha S. A.	-	120,484
Banco Bolivariano S. A.	-	45,379
	-	165,863

11. Cuentas por pagar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
	Nota	
Proveedores nacionales	1,028,424	318,379
Proveedores del exterior	-	818,160
Compañías relacionadas	(23) 20,084	27,068
Anticipo de clientes	49,025	-
Otras	5,337	53,255
	1,102,870	1,216,862

12. Gastos acumulados por pagar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Sueldos por pagar	38,382	46,070
Comisiones	24,761	-
IESS aportes	10,984	13,753
IESS préstamos	2,771	1,878
Fondo de reserva	1,402	1,246
	78,300	62,947

ENERGYPETROL S. A.

Notas a los Estados Financieros

13. Obligaciones con los trabajadores.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Participación de los trabajadores (1)		
Saldo al inicio de cada periodo	41,158	-
Provisión del año	26,476	41,158
Pagos efectuados	(41,158)	-
Saldo al final de cada periodo	26,476	41,158
Beneficios sociales:		
Saldo al inicio de cada periodo	39,442	34,574
Provisión del año	108,416	120,189
Pagos efectuados	(118,463)	(115,321)
Saldo al final de cada periodo	29,395	39,442
	55,871	80,600

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

14. Pasivos por impuestos corrientes.

14.1 La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Impuesto al valor agregado IVA	22,959	333,260
Retenciones por pagar	18,208	613
Impuesto a la renta por pagar	33,006	7,234
Impuesto salida de divisas	-	16,130
	74,173	357,237

14.2 Impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ha sido aplicando la tasa del 22% y 23%, respectivamente, de acuerdo a lo que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta fue preparada por la Compañía considerando la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a las operaciones.

ENERGYPETROL S. A.

Notas a los Estados Financieros

	31.12.2013	31.12.2012
Utilidad según libros antes de participación a empleados e impuesto a la renta	176,504	274,386
Base para la participación a trabajadores	176,504	274,386
15% participación a empleados	26,476	41,158
Utilidad después de participación a empleados	150,028	233,228
Más gastos no deducibles	101,776	317,725
Menos deducción a trabajadores con discapacidad	48,231	30,836
Utilidad gravable	203,573	520,117
Impuesto a la renta afectado por el 22% y 23%	44,786	119,627
Impuesto causado	57,938	119,627

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Saldo al inicio de cada periodo	-	12,053
Pagos efectuados	-	-
Provisión del año	57,938	119,627
Crédito tributario años anteriores	(1,671)	-
Compensación de retenciones	(55,403)	(131,680)
Saldo al final de cada periodo	864	-

15. Pasivo a largo plazo.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Compañías relacionadas (1)	23	1,505,333	898,771
Préstamos de terceros (1)		489,140	489,140
Anticipo de clientes (2)		-	1,436,991
		1,994,473	2,824,902

- (1) Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a cuentas por pagar: Energypetrol USA LLC por \$1,108,632. Energypetrol USA por \$364,707, Sr. Gustavo Cevallos por \$16,993 y Sra. Maura Gavilanes por \$14,001; y, al 31 de diciembre de 2012, corresponden a cuentas por pagar: Energypetrol USA LLC por \$479,326 Energypetrol USA por \$364,707, Sr. Gustavo Cevallos por \$40,737 y Sra. Maura Gavilanes por \$14,001.

Sobre las cuentas por pagar a relacionados y préstamos a terceros, no existen convenio(s), que determine fechas de vencimiento e intereses pactados.

ENERGYPETROL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Al 31 de diciembre de 2012, incluye principalmente un anticipo entregado por la compañía Tesca por \$1,036,434 y Petroproducción por \$162,881.

16. Jubilación patronal y desahucio.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Jubilación patronal:		
Saldo al inicio de cada periodo	56,270	42,946
Provisión del año	2,317	13,324
Saldo al final de cada periodo	58,587	56,270
Desahucio:		
Saldo al inicio de cada periodo	13,436	5,232
Efecto niif's	-	10,167
Pagos	-	(5,232)
Provisión del año	3,295	3,269
Saldo al final de cada periodo	16,731	13,436
	75,318	69,706

De acuerdo con NIC 19 "Retribuciones a los empleados", la jubilación patronal y desahucio corresponde por sus características a una prestación post-empleo consistente en una prestación definida. La obligación del empleador consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuros y el cumplimiento de ciertos requisitos, la Compañía asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros.

El valor reconocido en los estados financieros de la Compañía corresponde al valor actuarial presente de la obligación por beneficios definidos que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el periodo corriente como en periodos anteriores.

De acuerdo a NIC 39, los activos del plan de beneficios se refieren al valor de mercado de las inversiones que eventualmente mantiene el fondo. En el caso de las reservas de jubilación patronal y desahucio, no existen activos, son exclusivamente reservas contables.

La determinación del valor de la obligación requirió de estimaciones sobre hipótesis actuariales respecto de variables demográficas, tablas de mortalidad (Tabla IESS 2002), tablas de rotación, variables financieras, incrementos salariales (2.4%) y tasas de descuento (6.5%) determinada en referencia a la tasa de interés para los bonos del estado ecuatoriano a la fecha del balance, publicada por el Banco Central del Ecuador.

En el estudio actuarial se utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor actual de sus obligaciones por prestaciones definidas.

17. Capital social.

Está constituido, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por 1.000.800 acciones ordinarias y nominativas de 1,00 dólar de los Estados Unidos de América cada una respectivamente.

Con fecha 17 de diciembre de 2012 ante la Notaria Primera del Cantón Quito se instrumentó el aumento de capital de US\$800 a US\$1,000,800, aplicando US\$1,000,000 con compensación de créditos de accionistas. El cual se inscribió en el registro mercantil bajo la Resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.13.002338, según número de inscripción 2305 el 24 de junio de 2013.

ENERGYPETROL S. A.

Notas a los Estados Financieros

18. Aporte para futura capitalización.

Al 31 de diciembre de 2012, correspondió básicamente a aportaciones de los accionistas y que fueron aplicados en el aumento de capital en el año 2012.

19. Reserva legal.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

20. Reserva facultativa.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

21. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF(s).

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF (s)" completas, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados Provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF (s)", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas: o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes por la adopción por primera vez de las NIIF (s)", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

22. Utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc., excepto por los ajustes por efectos de la conversión de NIIF(s).

23. Transacciones con partes relacionadas.

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Cuentas por cobrar:	(5)		
Consorcio Energypetrol y Martínez		-	269,380
Acist International		217,284	216,887
Pablo Cevallos		5,000	5,000
		222,284	491,267
	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Cuentas por pagar:	(11)		
Soledad Endara		10,387	27,068
Gustavo Cevallos		9,697	17,567
		20,084	44,635

ENERGYPETROL S. A.

Notas a los Estados Financieros

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Pasivo a largo plazo:	(15)		
Energypetrol USA LLC		1,109,632	479,326
Energypetrol USA		364,707	364,707
Gustavo Cevallos		16,993	40,737
Maura Gavilanes		14,001	14,001
		1,505,333	898,771

24. Ventas.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Venta de mercadería	3,086,253	4,624,177
Venta de servicios	1,821,187	1,443,616
Venta de activo	8,482	-
Descuento en ventas	(53,566)	(38,466)
Descuento en compras	152	-
	4,862,508	6,029,327

25. Costo de ventas.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Otros costos de producción	(1,191,334)	(1,283,882)
Costo de mercadería	(2,587,341)	(4,314,597)
Costo por servicios	-	(24,420)
Costo de importación	(246)	(32,282)
Costo de materiales	(54,284)	(306,062)
Otros	(48,156)	(267,502)
	(3,881,361)	(6,228,745)

26. Gastos operacionales

La composición del saldo de estas cuentas al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
Sueldos y otros de personal	(819,294)	(429,926)
Honorarios y comisión	(73,175)	(58,878)
Otros servicios	(113,184)	(106,759)
Arrendamiento operativo	(15,600)	(16,900)
Impuestos, contribución y otros	(50,973)	(8,340)
Seguros	(19,948)	(24,465)
Depreciación	(108,456)	(82,961)

ENERGYPETROL S. A.

Notas a los Estados Financieros

	31.12.2013	31.12.2012
Suministros y materiales	(22,478)	(47,753)
Agua, luz y telecomunicaciones	(14,999)	(11,986)
Alimentación	(21,329)	(59,247)
Provisión incobrables	(2,016)	(8,413)
Provisión para desahucio	(3,295)	(3,269)
Provisión jubilación patronal	(2,317)	(13,324)
Capacitación	(6,564)	(3,491)
Gastos no deducibles	(53,620)	(50,227)
Otros	(86,071)	(199,458)
	(1,413,319)	(1,125,397)

27. Precios de transferencia.

El Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 17 de abril del 2009, emitió la resolución No. NAC-DGER 2008-0464, publicada en el registro Oficial 324 del 25 de mayo de 2008 en la que se establece en su Art. 1 Alcance (Reformado por el Art. 1 de la Res. NAC-DGER2008-1301, R. O. 452, 23-X2008 y por los Arts. 1, 2 y 3 de la Res. NAC-DGERCGC09-00286, R.O. 585, 7-V-2009).- Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1.000.000,00 a US\$3.000.000,00 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

28. Administración de riesgos.

28.1 Gestión de riesgos.

Energypetrol S.A., está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios. La Administración busca identificar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad de la Compañía, sin embargo, tanto las políticas comerciales, laborales y crediticias se enmarcan dentro de un estricto cumplimiento de las leyes por lo tanto este riesgo es bajo.

28.2 Riesgo de mercado.

Las ventas de Energypetrol S.A., provienen de pedidos locales y del exterior. El grado de diferenciación en la industria han generado un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan su fluctuación son la demanda, las variaciones en la oferta, el nivel de los inventarios y las eventuales ventajas competitivas de los diferentes actores de la industria. Cabe señalar que Energypetrol S.A., tiene actividad en el mercado nacional.

ENERGYPETROL S. A.

Notas a los Estados Financieros

28.3 Riesgos financieros.

Los principales riesgos financieros a que la Compañía está expuesta son: riesgo de condiciones en el mercado financiero que incluyen los riesgos de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de condiciones en el mercado financiero.

(i) Riesgo de tipo de cambio: La Compañía se encuentra afecta a las variaciones en los tipos de cambio, que afectan a pasivos del balance denominados en monedas distintas a la moneda funcional, que en el caso de la Compañía es el dólar.

(ii) Riesgo de tasa de interés: la compañía no enfrenta riesgos en la fluctuación de tasas de interés, ya que las tasas de interés pactadas son controladas por el Gobierno de la República del Ecuador.

(b) Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito surge principalmente del eventual incumplimiento que pudiera ser determinado por el Pedido en las ventas tanto locales, como de exportación, lo que afectaría la capacidad de recaudar fondos de cuentas por cobrar pendientes. Las potenciales pérdidas por este concepto, se limitan mediante una adecuada planificación y ejecución de los Pedidos.

Hay también riesgos de crédito en la ejecución de operaciones financieras (riesgo de contraparte). Es política de la Compañía operar preferentemente con bancos, instituciones financieras y Compañías de seguros con clasificación de riesgo similar o superior a la que tiene la Compañía.

(c) Riesgo de liquidez.

Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones como resultado de liquidez insuficiente o por la imposibilidad de obtener créditos. La sólida solvencia de Energypetrol S.A., se fundamenta en una estructura de costos competitiva que le permite enfrentar la volatilidad del mercado en los Pedidos/facturación y una adecuada posición financiera basada en la mantención y generación de efectivo.

28.4 Otros riesgos operacionales.

Riesgos operacionales y de activos fijos.

La totalidad de los activos de infraestructura de la Compañía (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros. A su vez los Activos de la compañía tienen riesgos de incendio y otros riesgos de la naturaleza, los que a su vez están cubiertos por seguros. Si bien estos factores en el pasado no han provocado daños significativos en la Operación, no es posible asegurar que esto no ocurra en el futuro.

29. Eventos subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de preparación de este informe 25 de abril de 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.