

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(1) Descripción del negocio y operaciones

GEOLOGIA GEOLAGO S.A., fue constituida en la ciudad de Nueva Loja en el cantón Lago Agrio mediante escritura pública el 27 de junio de 2012, e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de agosto del mismo año. Su objeto principal es la importación y comercialización de todo tipo de maquinarias e insumos para la industria de la construcción, arquitectura y diseño. Filmaciones Topográficas, desarrollo de proyectos aeromagnetometría, aerogravimetría, realizar estudio, desarrollo, ejecución, fiscalización de carreteras calles caminos vecinales, vías férreas y pistas de aterrizaje de aeropuertos, puentes de hormigón y metálicos. Perforaciones de pozos de agua. Realizará estudio desarrollo ejecución y fiscalización de proyectos de construcción para plantas de tratamiento y purificación de agua. Mantenimiento de vías. Servicios de asesoramiento y diseño arquitectónica paisajista y urbano, estudio en sísmica, venta, distribución y confección de uniformes escolares, institucionales e industriales.

(2) Resumen de las principales políticas contables

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

Bases de preparación.-

Los estados financieros de la Compañía GEOLOGIA GEOLAGO S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad, emitida por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

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

Declaración de cumplimiento.-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Moneda funcional y de presentación.-

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

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

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía GEOLOGIA GEOLAGO S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Uso de estimaciones y juicios.-

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura.-

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

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

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Riesgo de liquidez.-

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

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

Riesgo de inflación.-

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

Riesgo crediticio.-

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

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

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

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

Riesgo de tasa de interés.-

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a GEOLOGIA GEOLAGO S.A. minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En los estados de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

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

Documentos y cuentas por cobrar

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

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

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

Deterioro de cuentas incobrables.-

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

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés.

Avance de obra.-

La cuenta de avance de obra, registra los costos relacionados con la ejecución de los proyectos que actualmente ejecuta la Compañía, y sobre los cuáles aún no se ha reconocido los ingresos ordinarios relacionados con dicho costo.

Propiedades y equipos.-

Medición en el momento del reconocimiento.-

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-

Para las partidas de propiedades y equipos, la Compañía después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

Método de depreciación y vidas útiles.-

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

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

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

<u>Rubros de propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil estimada (años)</u>
Maquinaria	10
Equipos de comunicación	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos Operativos	5
Vehículos Administrativos	10

Retiro o venta de propiedades y equipos.-

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

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

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

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

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-

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

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

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

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Impuesto a la renta.-

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

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

Impuesto corriente.-

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

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables para el año 2013 (23% para el año 2012) (12% y 13% en el año 2013 y 2012 - si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Impuestos diferidos.-

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

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

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

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

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

Provisiones.-

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

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

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

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

Provisión para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía no ha establecido provisiones por jubilación patronal ni desahucio, bajo la consideración de que la antigüedad del personal hace prever que los saldos de dichas provisiones resultarán inmateriales y poco relevantes.

Reconocimiento de ingresos.-

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

Venta de bienes.-

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

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

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Prestación de servicios.-

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

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

Costos y gastos.-

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

Costos financieros

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

Compensación de saldos y transacciones.-

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

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

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(3) Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos con partes relacionadas se resumen a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
AREASURVEY S.A.		
Cuentas por Cobrar (Nota 6)	120.780,03	0
Otras cuentas por Cobrar*	<u>4.042.061,11</u>	<u>0</u>
	4.162.841,14	0
	US\$ <u>4.162.841,14</u>	<u>0</u>
Anticipo Clientes	31.093,00	366.000,00
	US\$ <u>31.093,00</u>	<u>366.000</u>

*Con fecha 31 de julio de 2013, mediante escritura de mutuo o préstamo de consumo la Compañía GEOLOGIA GEOLAGO S.A. otorga un préstamo a favor de AREASURVEY DRILLING & RECORDING SERVICIOS PETROLEROS S.A. por US. \$ 5,150,000 a un plazo de seis meses y tasa de interés anual del 8.17% sobre el capital.

Al 31 de diciembre de 2013, la cuenta se encuentra conformada por el saldo pendiente de cobro del capital e intereses por un monto de US. \$ 4,000,000 y \$ 42,061 respectivamente.

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Durante los años 2013 y 2012, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se componen de la siguiente manera:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja (*)	US\$	36.650,00	100,00
Bancos		<u>1.577.359,74</u>	<u>21.114,94</u>
	US\$	<u><u>1.614.009,74</u></u>	<u><u>21.214,94</u></u>

(*) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a cobro por cancelación de cuentas por cobrar.

(5) Garantías

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las garantías se conforman según el siguiente detalle:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos de Garantías			
Garantías Arriendo c/p	US\$	2.800,00	0,00
Garantía de fiel Cumplimiento SM(*)		<u>111.325,00</u>	<u>0,00</u>
	US\$	<u><u>114.125,00</u></u>	<u><u>0,00</u></u>

(*)Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a la garantía por cheque certificado del Banco Guayaquil N 1 por un monto de US. \$ 111.325.00 a favor de Petroamazonas EP y Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador, EP Petroecuador las cuales se emiten para garantizar el fiel cumplimiento del contrato respecto a lo siguiente: "Prestación de servicios diseño, Adquisición , procesamiento, e interpretación de 625 Km2 de Sísmica marina 3D C4 para el bloque 6

(6) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	US\$ 123.865,53	0,00
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	123.865,53	0,00
Cuentas por cobrar / anticipo sueldos	27.403,95	2.000,00
Otras cuentas por cobrar	4.054.623,64	0,00
Otros	<u>314805,88</u>	<u> </u>
	US\$ <u>4.520.699,00</u>	<u>2.000,00</u>

(7) Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta de pagos anticipados se compone de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos a proveedores	US\$ 495.498,59	339.935,00
Credito tributario		
Impuesto a la renta	172.365,06	234,57
Impuesto al valor agregado	123.300,35	570,29
Seguros pagados por anticipado	<u>13.108,07</u>	<u>0,00</u>
	US\$ <u>804.272,07</u>	<u>340.739,86</u>

(8) Propiedades y equipos

Un resumen y movimiento de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
No depreciables		
Importaciones en tránsito	14.860	0
Depreciables		
Maquinaria	21.035,71	0,00
Equipo de comunicación	179.608,55	0,00
Equipo de computación	33.098,10	5.025,00
Muebles y Enseres	5.133,02	0,00
Vehículos	<u>509.396,67</u>	<u>0,00</u>
Costo de propiedades y equipos	748.272,05	5.025,00
Depreciación acumulada	<u>39.229,77</u>	<u>139,59</u>
Propiedades y equipoa, neto	US\$ <u>709.042,28</u>	<u>4.885,41</u>

(9) Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se compone de la siguiente manera:

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar comerciales	US\$	
Proveedores	129.320,76	3.669,05
Parte relacionadas (Nota 3)	31.093,00	366.000,00
Anticipos varios clientes	8.912.233,43	0,00
Obligaciones con los empleados		
Sueldos y salarios por pagar	250.794,77	7.571,99
Otras cuentas por pagar	5.000,00	0,00
15% de participación de trabajadores	230.868,11	0,00
Obligaciones fiscales y con el IESS		
Retenciones Iva	29.568,32	129,80
Iva en ventas	561.845,68	0,00
Retenciones de impuestos	17.304,72	445,76
Impuesto a la renta de la Cía.	303.504,22	0,00
Aportes y préstamos al IESS	<u>62.867,80</u>	<u>1.853,06</u>
	US\$ <u>10.534.400,81</u>	<u>379.669,66</u>

(10) Provisiones

Un detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Décimo tercer sueldo	24.207,44	573,78
Décimo cuarto sueldo	15.148,18	170,32
Vacaciones	<u>23.422,64</u>	<u>286,89</u>
	<u>62.778,26</u>	<u>1.030,99</u>

(11) Pasivos por impuestos Diferidos

Un detalle otros pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2013, y 2012

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivo No Corriente		
Impuestos Diferidos	28.116,49	0,00
	<u>28.116,49</u>	<u>0,00</u>

(12) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 1.539.120,76	-
(-) 15% Participación trabajadores	230.868,11	0
(+) Gastos no deducibles locales	73.973,52	-
(-) Amortización de pérdida	2.661,55	-
Base imponible para impuesto a la renta	<u>1.379.564,62</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta causado	US\$ <u>303.504,22</u>	<u>0</u>

(13) Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito social de la Compañía está representado por 801.11 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

Reserva legal

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

(14) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.

GEOLOGIA GEOLAGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

(15) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjunta.

(16) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía GEOLOGIA GEOLAGO S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, han sido aprobados por la Gerencia en fecha 28 de Marzo de 2014, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



TAMMY MONCAYO ALTUNA
GERENTE GENERAL
CC:170867138-1



VINICIO ERAZO LANDAZURI
CONTADOR GENERAL
CC: 1709426926