

AZULEC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

| <u>Contenido</u> | <u>Página</u> |
|---|----------------------|
| Informe de los auditores independientes | 2 |
| Estado de situación financiera | 3 |
| Estado de resultado integral | 4 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 5 |
| Estado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros | 7 |

Abreviaturas:

| | |
|--------|---|
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| CINIIF | Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| SRI | Servicio de Rentas Internas |
| FV | Valor razonable (Fair value) |
| US\$ | U.S. dólares |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Azulec S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Azulec S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Azulec S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Deloitte & Touche
Quito, Marzo 27, 2013
Registro No. 019


Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

AZULEC S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2012</u> (en miles de U.S. dólares) | <u>2011</u> |
|--|---------------------|---|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y bancos | 4 | 4,666 | 2,306 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 5 | 8,463 | 16,547 |
| Inventarios | | 4 | 10 |
| Otros activos financieros | 6 | 3,280 | 2,155 |
| Otros activos | | <u>165</u> | <u>520</u> |
| Total activos corrientes | | <u>16,578</u> | <u>21,538</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedades y equipos | 7 | 6,540 | 5,739 |
| Otros activos | | <u>115</u> | <u>239</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>6,655</u> | <u>5,978</u> |
| | | | |
| TOTAL | | <u>23,233</u> | <u>27,516</u> |

Ver notas a los estados financieros


Sebastián Tobar
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2012** **2011**
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

| | | | |
|---|----|--------------|---------------|
| Préstamos | 8 | 5,502 | 7,605 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 9 | 1,278 | 4,996 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 10 | 1,069 | 1,311 |
| Obligaciones acumuladas | 12 | <u>2,059</u> | <u>1,446</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>9,908</u> | <u>15,358</u> |

PASIVOS NO CORRIENTES:

| | | | |
|---------------------------------------|----|--------------|--------------|
| Obligaciones por beneficios definidos | 13 | 593 | 446 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 10 | <u>602</u> | <u>616</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>1,195</u> | <u>1,062</u> |

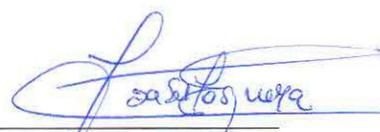
| | | | |
|---------------|--|---------------|---------------|
| Total pasivos | | <u>11,103</u> | <u>16,420</u> |
|---------------|--|---------------|---------------|

PATRIMONIO:

| | | | |
|---------------------------------------|----|---------------|---------------|
| Capital social | 15 | 1,000 | 200 |
| Reserva legal | | 100 | 100 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | | | 520 |
| Utilidades retenidas | | <u>11,030</u> | <u>10,276</u> |
| Total patrimonio | | <u>12,130</u> | <u>11,096</u> |

| | | | |
|-------|--|---------------|---------------|
| TOTAL | | <u>23,233</u> | <u>27,516</u> |
|-------|--|---------------|---------------|

Sonia Calero
Gerente Financiera

Isabel Mosquera
Contadora General

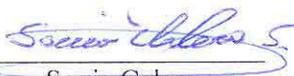
AZULEC S.A.

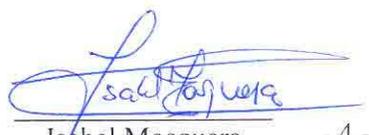
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

| | <u>Notas</u> | <u>2012</u> (en miles de U.S. dólares) | <u>2011</u> |
|--|---------------------|--|--------------------|
| INGRESOS | 16 | 41,650 | 59,901 |
| COSTOS Y GASTOS: | 17, 18 | | |
| Gastos de operación | | (32,681) | (50,016) |
| Gastos de administración | | (4,622) | (4,723) |
| Gastos financieros | | (425) | (556) |
| Otros ingresos (gastos), neto | | <u>(50)</u> | <u>187</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 3,872 | 4,793 |
| Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta: | 10 | | |
| Corriente | | 970 | 1,184 |
| Diferido | | <u>(14)</u> | <u>(37)</u> |
| Total | | <u>956</u> | <u>1,147</u> |
| UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL | | <u>2,916</u> | <u>3,646</u> |

Ver notas a los estados financieros


Sebastián Tobar
Gerente General


Sonia Calero
Gerente Financiera


Isabel Mosquera
Contadora General

AZULEC S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

| | Capital social | Reserva legal | Aportes para futuras capitalizaciones | Utilidades retenidas | Total |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|---|-------------------------|---------|
| | | | ... (en miles de U.S. dólares) ... | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 200 | 2 | 520 | 8,005 | 8,727 |
| Utilidad del año | | | | 3,646 | 3,646 |
| Distribución de dividendos | | | | (1,277) | (1,277) |
| Transferencia | — | 98 | — | (98) | — |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | 200 | 100 | 520 | 10,276 | 11,096 |
| Utilidad del año | | | | 2,916 | 2,916 |
| Distribución de dividendos | | | | (1,882) | (1,882) |
| Capitalización | 800 | — | (520) | (280) | — |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 1,000 | 100 | — | 11,030 | 12,130 |

Ver notas a los estados financieros



Sebastián Tobar
Gerente General



Sonia Calero
Gerente Financiera



Isabel Mosquera
Contadora General

AZULEC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-----------------------------------|---------------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 50,256 | 58,948 |
| Pagado a proveedores y trabajadores | (40,680) | (53,515) |
| Participación a trabajadores | (848) | (549) |
| Impuesto a la renta | (1,079) | (1,136) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>7,649</u> | <u>3,748</u> |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedades y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (1,304) | <u>(461)</u> |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Incremento (disminución) en obligaciones por pagar a bancos | (2,103) | 730 |
| Dividendos pagados | (1,882) | (1,277) |
| Préstamos de accionistas | <u> </u> | <u>(1,793)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>(3,985)</u> | <u>(2,340)</u> |
| EFFECTIVO Y BANCOS: | | |
| Incremento neto durante el año | 2,360 | 990 |
| SalDOS al comienzo del año | <u>2,306</u> | <u>1,329</u> |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | <u>4,666</u> | <u>2,319</u> |
| Ver notas a los estados financieros | | |



Sebastián Tobar
Gerente General



Sonia Calero
Gerente Financiera



Isabel Mosquera
Contadora General

AZULEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. OPERACIONES

Azulec S.A. es una compañía perteneciente al Grupo Azul, constituida en el Ecuador el 29 de septiembre del 2004 e inscrita en el registrador mercantil el 2 de octubre del 2004. Su principal actividad se basa en el cálculo, diseño, planificación y construcción de toda clase de obras de ingeniería civil, mecánica y servicios petroleros y mineros, (incluyendo suministro de materiales, equipos y mantenimiento).

Sus ingresos principales provienen del contrato firmado con Petroamazonas el 12 de agosto del 2008 para la prestación de servicios de soporte de operación y construcción del área de nuevas facilidades de superficie en los campos Edén Yuturi, Pañacocha y otras áreas de influencia pertenecientes a los bloques 15, 17, 21 y 31, con una duración de tres años, terminó el 31 de diciembre del 2011, a partir de esa fecha la ejecución de obras se realiza con la emisión de órdenes de servicio (Ver Nota 20).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 933 y 1,372 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.1 Negocios Conjuntos - Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual la Compañía y otras partes asumen una actividad económica sujeta a control conjunto, entendiéndose por esto las decisiones estratégicas de las políticas financieras y operativas

relacionadas con las actividades que requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Los acuerdos de negocios conjuntos que mantenía la Compañía, involucran el establecimiento de una entidad aparte en la que cada participante posee una participación. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía informa acerca de su participación correspondiente al 25% y 50%, en los consorcios “Azulec - Urazul - Orienco” y “Azulec - Tesca” respectivamente (entidades controladas de forma conjunta) utilizando el método de la consolidación proporcional. La distribución de la Compañía de los activos, pasivos, ingresos y gastos de las entidades controladas en forma conjunta se combina con las partidas equivalentes en los estados financieros, línea por línea.

Las cuentas de activos, pasivos, patrimonio y resultados de la Compañía están registradas de acuerdo a la participación proporcional de la Compañía en los Consorcios. La participación en el Consorcio se basa en los últimos estados contables disponibles al cierre de los períodos considerando los hechos y las operaciones significativas subsecuentes y/o información de gestión disponible. Los saldos comunes entre los Consorcios y la Compañía han sido eliminados.

Durante el año 2012, los consorcios mencionados precedentemente fueron liquidados.

2.2 Propiedades y equipo

2.2.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.2.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo 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.

2.2.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades y equipo 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.

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

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|--|----------------------------|
| Edificaciones | 44 |
| Vehículos | 5 |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10 |
| Maquinaria y equipos | 10 |
| Equipos de computación | 3 |

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.3 **Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados del año, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

2.4.1 **Impuesto 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 impositivos o deducibles y partidas que no serán 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.

2.4.2 **Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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.

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.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.4.3 **Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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.

- 2.5 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.

2.6 Beneficios a empleados

- 2.6.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del año.

- 2.6.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales. Para el pago del 15% de participación a trabajadores, conforme a la autorización del Ministerio de Trabajo, la Compañía unifica las utilidades con sus compañías relacionadas Urazul S.A. y Consultora Tecnazul Cía. Ltda., por cuanto forman parte de un mismo grupo económico.

- 2.7 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.

- 2.7.1 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 período;
- Los honorarios de servicio 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 directos.

- 2.8 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.
- 2.9 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.

- 2.10 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía mantiene clasificados sus activos como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Préstamos a compañías relacionadas). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.10.1 Préstamos** - Representan activos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

- 2.10.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras 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 período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

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

2.10.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.10.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.11 Pasivos financieros emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.11.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.11.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales 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 período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

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 preacordados.

2.11.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.12 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros:

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|-----------------------|--|--------------------------|
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - Transferencias de activos financieros | Julio 1, 2011 |
| Enmiendas a la NIC 1 | Presentación de ítems en otro resultado integral | Julio 1, 2012 |

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|--|--|--------------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2015 |
| NIIF 11 | Acuerdos de negocios conjuntos | Enero 1, 2013 |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015 |
| Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 | Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición | Enero 1, 2013 |
| NIC 19 (Revisada en el 2011) | Beneficios a empleados | Enero 1, 2013 |
| NIC 28 (Revisada en el 2011) | Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIC 32 | Compensación de activos y pasivos Financieros | Enero 1, 2014 |
| Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34) | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011 | Enero 1, 2013 |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.2.3.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos de efectivo es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------------|--------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Depósitos en cuentas corrientes del exterior | 2,875 | 69 |
| Depósitos en cuentas corrientes locales | 1,333 | 1,153 |
| Valores por depositar | 446 | 1,071 |
| Caja | <u>12</u> | <u>13</u> |
| Total | <u>4,666</u> | <u>2,306</u> |

Depósitos en Cuentas Corrientes del Exterior - Corresponden a depósitos de disponibilidad inmediata mantenidos en instituciones financieras, los cuales al 31 de diciembre del 2012 generan una tasa de interés nominal anual del 0.25%.

Depósitos en Cuentas Corrientes Locales - Corresponden a depósitos de disponibilidad inmediata mantenidos en instituciones financieras, los cuales no generan intereses.

Valores por Depositar - Corresponden a valores por depositar producto de las recaudaciones de los últimos días del año, los mismos que son depositados en bancos los primeros días hábiles del año siguiente.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|---------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Cuentas por cobrar comerciales:</i> | | |
| Deudores por contratos | 3,138 | 14,772 |
| Provisión de ingresos | 4,249 | 25 |
| Retenciones contractuales de clientes | 1 | 830 |
| Cuentas por cobrar por reembolsos de clientes | 3 | 187 |
| Compañías relacionadas: | | |
| Impexazul S.A. | 992 | 1,051 |
| Provisión para cuentas dudosas | | <u>(407)</u> |
| Subtotal | <u>8,383</u> | <u>16,458</u> |
| <i>Otras cuentas por cobrar:</i> | | |
| Empleados | 79 | 63 |
| Otros | <u>1</u> | <u>26</u> |
| Total | <u>8,463</u> | <u>16,547</u> |

Deudores por Contratos - Corresponde a servicios prestados y facturados a su principal cliente Petroamazonas EP, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ascienden a US\$2.5 millones y US\$14.5 millones respectivamente. El saldo por cobrar a Petroamazonas EP se ha reducido de manera considerable con relación al año anterior, en razón de que a partir del año 2012 se cambió la modalidad del servicio a órdenes de trabajo, lo que ha facilitado el cobro. La recuperación de la cartera tiene un promedio de cobro hasta 60 días.

Provisión de Ingresos - Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a los servicios prestados que se encuentran pendientes de aprobación por parte de Petroamazonas EP. Estos valores fueron recuperados en enero y febrero del año 2013 y no existieron diferencias significativas con los valores provisionados.

Retenciones Contractuales de Clientes - Al 31 de diciembre del 2011, corresponden a garantías contractuales retenidas sobre el valor facturado y cancelado por Petroamazonas EP, de acuerdo a la Ley de Contratación Pública. Durante el año 2012, estos valores fueron recuperados.

Cuentas por Cobrar por Reembolsos de Clientes - Corresponden a valores provisionados por la compra de bienes requeridos por sus clientes, los cuales son facturados con el concepto reembolsos de gastos y sobre los cuales la Compañía cobra un honorario.

El riesgo de crédito se concentra principalmente en Petroamazonas EP a quien se le realiza el 95% de las ventas. El crédito otorgado a Petroamazonas EP se basa en acuerdos contractuales definidos en base a una evaluación crediticia y el riesgo de liquidez asumido por la Compañía.

La Compañía reconoce una provisión para cuentas dudosas en base a un análisis detallado de la probabilidad real de cobro de sus cuentas vencidas determinadas por experiencias de incumplimiento de la contraparte y la posición financiera actual del cliente.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas - Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 407 | 259 |
| Provisión (reversión) del año | <u>(407)</u> | <u>148</u> |
| Saldos al fin del año | <u>—</u> | <u>407</u> |

Durante el año 2012, la Compañía reversó la provisión para cuentas dudosas por cuanto de acuerdo al análisis de riesgo realizado, no existen cuentas por cobrar de dudosa recuperación.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de otros activos financieros es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|--------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i> | | |
| Préstamos a Compañías relacionadas: | | |
| Compañía Urazul S.A. | 1,249 | 1,312 |
| Impexazul S.A. | 1,030 | |
| Caterazul S.A. | 773 | |
| Campetrol S.A. | 140 | 189 |
| Sierrazul S.A. | 88 | |
| Ofparis | <u> </u> | <u>654</u> |
| Total | <u>3,280</u> | <u>2,155</u> |

Préstamos a Compañías Relacionadas - Constituyen préstamos por cobrar a compañías relacionadas, sobre las cuales no se han definido plazos de vencimiento ni intereses. La recuperación de estos préstamos depende de la liquidez de sus compañías relacionadas.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|------------------------|----------------------------|----------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Costo o valuación | 8,044 | 6,953 |
| Depreciación acumulada | <u>(1,504)</u> | <u>(1,214)</u> |
| Total | <u>6,540</u> | <u>5,739</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Terreno | 1,554 | 1,554 |
| Edificaciones | 2,868 | 2,887 |
| Equipo de comunicación | 1,087 | 200 |
| Maquinaria y equipo | 769 | 779 |
| Equipo de computación | 173 | 172 |
| Vehículos | 77 | 133 |
| Muebles y enseres | <u>12</u> | <u>14</u> |
| Total | <u>6,540</u> | <u>5,739</u> |

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

| | <u>Terrenos revaluados</u> | <u>Edificaciones revaluadas</u> | <u>Maquinaria y equipo al costo</u> | <u>Equipo de comunicación al costo</u> | <u>Equipo de computación al costo</u> | <u>Vehículos al costo</u> | <u>Muebles y enseres al costo</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---|--|---|-------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| | ... (en miles de U.S. dólares) ... | | | | | | | |
| <i><u>Costo o valuación:</u></i> | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 1,554 | 3,025 | 838 | 128 | 182 | 823 | 20 | 6,570 |
| Adquisiciones | | | 181 | 128 | 149 | | 3 | 461 |
| Bajas | — | — | (30) | (16) | (16) | (16) | — | (78) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 1,554 | 3,025 | 989 | 240 | 315 | 807 | 23 | 6,953 |
| Adquisiciones | | 55 | 106 | 996 | 108 | 39 | | 1,304 |
| Bajas | — | — | (15) | (5) | (28) | (165) | — | (213) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | <u>1,554</u> | <u>3,080</u> | <u>1,080</u> | <u>1,231</u> | <u>395</u> | <u>681</u> | <u>23</u> | <u>8,044</u> |
| <i><u>Depreciación acumulada:</u></i> | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | | (69) | (125) | (21) | (92) | (523) | (7) | (837) |
| Bajas | | | 7 | 1 | 16 | 11 | | 35 |
| Gasto por depreciación | — | (69) | (92) | (20) | (67) | (162) | (2) | (412) |
| Saldo al 1 de enero de 2012 | | (138) | (210) | (40) | (143) | (674) | (9) | (1,214) |
| Bajas | | | 3 | | 19 | 152 | | 174 |
| Gasto por depreciación | | (74) | (104) | (104) | (98) | (82) | (2) | (464) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | <u>—</u> | <u>(212)</u> | <u>(311)</u> | <u>144</u> | <u>(222)</u> | <u>(604)</u> | <u>(11)</u> | <u>(1,504)</u> |

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------------|--------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Garantizados - al costo amortizado:</i> | | |
| Préstamos bancarios | 3,098 | 5,202 |
| Emisión de papel comercial | <u>2,404</u> | <u>2,403</u> |
| <i>Subtotal</i> | <u>5,502</u> | <u>7,605</u> |
| Total | <u>5,502</u> | <u>7,605</u> |

Préstamos Bancarios - Constituyen préstamos de bancos locales con vencimiento hasta noviembre del 2013 (diciembre del 2012 para el año 2011) y que devengan una tasa de interés nominal anual del 8.25% y el 8.92%. (7.75% y el 9% para el año 2011). Estos préstamos están garantizados por sus compañías relacionadas como codeudores de sus obligaciones.

Emisión de Papel Comercial - Con fecha 14 de octubre del 2011, mediante Resolución No. Q.IMV.2011.4596, la Superintendencia de Compañías aprobó la inscripción de oferta pública de papel comercial por US\$2.5 millones con un plazo de 720 días. Los recursos provenientes de esta emisión se destinaron para financiar capital de trabajo.

Estas obligaciones son cupón cero, es decir que los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses o de amortización hasta la fecha de vencimiento.

El Papel Comercial de Azulec S.A. ha sido calificado en categoría de riesgo “AA +”, la misma que se define como:

Calificación AA + - Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general. El signo (+) indica la posibilidad de que la categoría asignada podría subir a su inmediato superior.

La Compañía debe cumplir con los siguientes compromisos contractuales para la emisión de papel comercial:

- Limitar la distribución de dividendos hasta un monto del 30% de la utilidad neta.
- Mantener una relación cuentas por cobrar compañías relacionadas/ activos totales por un porcentaje menor al 12%. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene una relación cuentas por cobrar compañías relacionadas/ activos totales de 4%.
- Mantener una relación pasivo/ patrimonio menor a 1.5 en el 2012. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene una relación pasivo/ patrimonio del 0.91.

Adicionalmente, la Compañía cumplió con los resguardos estipulados en la resolución del Consejo Nacional de Valores que son: i) Tomar todas las medidas necesarias orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de sus actividades; ii) No repartir dividendos mientras

estén en mora las obligaciones y iii) Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Proveedores locales y subcontratistas | 1,269 | 3,617 |
| Proveedores del exterior | 4 | 465 |
| Compañías relacionadas: | | |
| Caterazul S.A. | | 773 |
| Campetrol S.A. | | 27 |
| Otras cuentas por pagar | <u>5</u> | <u>114</u> |
| Total | <u>1,278</u> | <u>4,996</u> |

10. IMPUESTOS

10.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|--------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i> | | |
| Impuesto a la renta por pagar (1) | 24 | 133 |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones | 983 | 1,056 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | <u>62</u> | <u>122</u> |
| Total | <u>1,069</u> | <u>1,311</u> |

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 3,872 | 4,793 |
| Gastos no deducibles | 395 | 321 |
| Otras deducciones | <u>(49)</u> | <u>(285)</u> |
| Utilidad gravable | <u>4,218</u> | <u>4,829</u> |
| Impuesto a la renta corriente (1) | 970 | 1,158 |
| Impuesto mínimo Consorcios (2) | | 26 |
| Impuesto a la renta diferido | <u>(14)</u> | <u>(37)</u> |
| Total | <u>956</u> | <u>1,147</u> |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante el año 2011, el Consorcio Azulec - Urazul - Orienco realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$22 mil; sin embargo, el Consorcio registró una pérdida por US\$46 mil. Consecuentemente, la Sucursal registró en resultados US\$6 mil correspondiente al 25% del impuesto pagado por el Consorcio. Adicionalmente, incluye el anticipo de impuesto a la renta del Consorcio Azulec - Tesca por US\$20 mil.

Son susceptibles de revisión por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones del impuesto a la renta correspondientes al año 2009 hasta el año 2012.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|----------------------------|----------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 133 | 85 |
| Provisión del año | 970 | 1,184 |
| Pagos efectuados | <u>(1,079)</u> | <u>(1,136)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>24</u> | <u>133</u> |

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente e impuesto a la renta.

10.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

| | Saldos al comienzo del año ... (en miles de U.S. dólares) ... | Reconocido en los resultados | Saldos al fin del año ... |
|---|--|------------------------------------|---------------------------------|
| Año 2012 | | | |
| <i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i> | | | |
| Propiedades y equipos | (632) | 13 | (619) |
| Provisión de jubilación patronal | <u>16</u> | <u>1</u> | <u>17</u> |
| Total | <u>(616)</u> | <u>14</u> | <u>(602)</u> |
| Año 2011 | | | |
| <i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i> | | | |
| Propiedades y equipos | (664) | 32 | (632) |
| Provisión de jubilación patronal | <u>11</u> | <u>5</u> | <u>16</u> |
| Total | <u>(653)</u> | <u>37</u> | <u>(616)</u> |

10.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

| | <u>2012</u> (en miles de U.S. dólares) | <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares) |
|---|---|---|
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 3,872 | 4,793 |
| Gasto de impuesto a la renta | 891 | 1,150 |
| Gastos no deducibles | 91 | 77 |
| Otras deducciones | <u>(10)</u> | <u>(69)</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados | <u>970</u> | <u>1,158</u> |
| Tasa de efectiva de impuestos | <u>25%</u> | <u>24%</u> |

10.6 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

10.7 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y

se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establecidas por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores. Consecuentemente, la Compañía mantendrá el pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al año 2012. El plazo para su presentación ante las autoridades tributarias vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas (locales y del exterior) han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 27, 2013), el estudio de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|-------------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Sueldos y beneficios sociales | 1,047 | 341 |
| Participación a trabajadores | 741 | 848 |
| Vacaciones | <u>271</u> | <u>257</u> |
| Total | <u>2,059</u> | <u>1,446</u> |

Sueldos y Beneficios Sociales - Corresponde a los valores pendientes de pago a los trabajadores por concepto de sueldos y beneficios sociales.

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 848 | 549 |
| Provisión del año | 741 | 848 |
| Pagos efectuados | <u>(848)</u> | <u>(549)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>741</u> | <u>848</u> |

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Jubilación patronal | 445 | 335 |
| Bonificación por desahucio | <u>148</u> | <u>111</u> |
| Total | <u>593</u> | <u>446</u> |

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 335 | 261 |
| Costo de los servicios del período corriente | 44 | 34 |
| Costo por intereses | 24 | 16 |
| Pérdidas actuariales | 50 | 29 |
| Beneficios pagados | <u>(8)</u> | <u>(5)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>445</u> | <u>335</u> |

13.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 111 | 77 |
| Costo de los servicios del período corriente | 13 | 11 |
| Costo por intereses | 7 | 4 |
| Pérdidas actuariales | 17 | 34 |
| Beneficios pagados | — | <u>(15)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>148</u> | <u>111</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------|-------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | % | % |
| Tasa(s) de descuento | 7.00 | 7.00 |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 3.00 | 3.00 |

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía teniendo préstamos a tasas de interés fija a corto plazo, la tasa es reajutable cada tres meses; sin embargo, el riesgo no es significativo debido a que la cancelación del capital se va realizando mensualmente, y se va controlando en cada vencimiento.

14.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un número reducido de clientes importantes del sector petrolero.

La Compañía mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con el gobierno ecuatoriano a través de Petroamazonas EP, la concentración de riesgo de crédito de la Compañía representa el 90% de los activos monetarios brutos durante el año.

14.1.3 Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.4 Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

Las perspectivas de la Compañía en el sector de servicios petroleros, bajo las condiciones actuales, es de conseguir un crecimiento superior a lo registrado en años anteriores, principalmente en los servicios para el sector público.

14.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------------|---------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Activos financieros:</i> | | |
| Costo amortizado: | | |
| Efectivo y bancos (Nota 4) | 4,666 | 2,306 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5) | <u>8,463</u> | <u>16,547</u> |
| Total | <u>13,129</u> | <u>18,853</u> |
| <i>Pasivos financieros:</i> | | |
| Costo amortizado: | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9) | 1,278 | 4,996 |
| Préstamos (Nota 8) | <u>5,502</u> | <u>7,605</u> |
| Total | <u>6,780</u> | <u>12,601</u> |

- 14.3 **Valor razonable de instrumentos financieros** - La administración de la compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se acercan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

- 15.1 **Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,000,000 de acciones de USD\$1.00 valor nominal unitario (200,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario en el 2011).

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

- 15.3 **Utilidades Retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|---------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Utilidades retenidas - distribuibles | 6,835 | 6,081 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | (305) | (305) |
| Reservas según PCGA anteriores: | | |
| Reserva por valuación | <u>4,500</u> | <u>4,500</u> |
| Total | <u>11,030</u> | <u>10,276</u> |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas por valuación podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía

15.4 Dividendos - El 19 de marzo del 2012, la Compañía decidió repartir las utilidades del ejercicio 2011 en relación a la liquidez y considerando los resguardos de la emisión del papel comercial (Ver Nota 8). A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------------------|---------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Ingresos provenientes de la prestación de servicios | 39,207 | 58,091 |
| Ingresos provenientes de compañías relacionadas | 1,048 | 1,596 |
| Otros ingresos | <u>1,395</u> | <u>214</u> |
| Total | <u>41,650</u> | <u>59,901</u> |

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------|----------------------------|---------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Gastos de operación | 32,681 | 50,016 |
| Gastos administrativos | <u>4,622</u> | <u>4,723</u> |
| Total | <u>37,303</u> | <u>54,739</u> |

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Gastos por beneficios empleados | 13,737 | 14,688 |
| Suministros del exterior | 6,891 | 5,147 |
| Gasto consumo de inventarios | 3,340 | 9,278 |
| Suministros subcontratistas | 2,203 | 6,279 |
| Gasto transporte | 2,137 | 4,490 |
| Gastos mantenimiento | 1,415 | 2,526 |
| Servicios de catering | 1,223 | 2,107 |
| Honorarios | 870 | 604 |
| Participación trabajadores | 742 | 845 |
| Gasto seguros | 488 | 632 |
| Gasto depreciación y amortización | 475 | 417 |
| Gasto provisión incobrables | | 148 |
| Otros gastos | <u>3,782</u> | <u>7,578</u> |
| Total | <u>37,303</u> | <u>54,739</u> |

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------|----------------------------|---------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Sueldos y salarios | 10,073 | 11,199 |
| Beneficios sociales | 3,493 | 3,397 |
| Beneficios definidos | <u>171</u> | <u>92</u> |
| Total | <u>13,737</u> | <u>14,688</u> |

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

18.1 Transacciones Comerciales - Durante el año, la Compañía realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Servicios recibidos | <u>1,394</u> | <u>1,971</u> |
| Compra de inventario | <u>-</u> | <u>256</u> |
| Reembolso de gastos realizados | <u>9</u> | <u>6</u> |
| Venta de inventario | <u>-</u> | <u>1,595</u> |

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

- 18.2 Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2012 y 2011 fue de US\$618 mil y US\$463 mil respectivamente.

19. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2012, se encuentran como garantía general los activos libres de gravamen que respaldan la emisión de papel comercial. El monto máximo para emisiones amparadas con garantía general no podrá exceder el 80% del total de activos libres de todo gravamen, sin considerar activos diferidos, en litigio, derechos fiduciarios de fideicomisos en garantía y emisiones o titularizaciones en circulación. Un detalle es como sigue:

| <u>Activos en Garantía</u> | <u>Valor de la garantía</u> (en miles de U.S. dólares) | <u>Pasivos Garantizados</u> |
|---------------------------------|---|-----------------------------|
| Garantía general de la Compañía | <u>3,125</u> | Emisión de papel comercial |

20. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012, se detallan a continuación:

- **Contrato con Petroamazonas EP** - La Compañía suscribió un contrato, para la prestación de servicios para soporte en la operación y construcción de nuevas facilidades de superficie en los campos Edén Yuturi, Pañacocha y otras áreas pertenecientes al Bloque 15, este contrato tuvo una duración de 3 años, terminó el 31 de diciembre del 2011. Sin embargo, la Compañía se encuentra a la espera del acta de entrega recepción definitiva.

Con fecha 21 de enero del 2011, se firmó un adéndum modificatorio para extender el área del uso del contrato al Bloque 18, para servicios de soporte a la operación y construcción de nuevas facilidades de superficie en los campos de Eden Yuturi, Pañacocha y áreas de influencia del Bloque 15. A partir de enero del 2012, las obras se ejecutaron mediante órdenes de servicio.

- **Consortio Azulec Tesca** - La Compañía constituyó un consorcio para la prestación de servicios a Petrocomercial. El objeto del contrato es la construcción del nuevo terminal de productos limpios de Riobamba. El Consorcio está formado por las Compañías Azulec S.A. y Tesca S.A. cuyo porcentaje de participación es del 50% cada una. El valor del contrato asciende a US\$22.6 millones. Al 31 de diciembre del 2011, la obra se encontraba en proceso de entrega.

El Consorcio fue liquidado el 18 de septiembre del 2011, bajo escritura de disolución No 5.105 previo a la presentación del acta entrega recepción definitiva a Petrocomercial, la cual fue suscrita el 27 de abril del 2012.

- **Consortio Azulec, Urazul, Orienco** - El 17 de noviembre del 2008, las Compañías Azulec S.A., Urazul S.A. y Orienco S.A. constituyeron el Consorcio “Azulec-Urazul-Orienco” para la prestación de servicios a Petroproducción. La participación de cada constituyente en el Consorcio es del 25%, 25% y 50%, respectivamente. El objeto del Consorcio es el reemplazo de líneas de flujo, power oil, gas lift y reinyección de agua en los campos de Petroproducción del Distrito Amazónico, incluyendo la provisión de accesorios y fittings.

El contrato objeto del Consorcio fue cumplido el 18 de julio del 2011 con la respectiva suscripción del acta recepción definitiva. El Consorcio fue liquidado el 4 de abril del 2012 a través de la junta general del consorcio.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 27 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 27 del 2013 y serán presentados para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.