



Quito, 15 de mayo del 2014

Oficio No. 035-05-2014-CPSF

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.



De mis consideraciones:

Yo, Fred Ortega Gutierrez, portador de la cédula de identidad N: 170598526-3, Presidente de la Compañía Petrolera San Fernando COMPESANFER S.A. , tengo a bien entregar la nueva auditoría de la compañía por el año 2012, el cual tuvo que modificarse de acuerdo a los requerimientos solicitados por ustedes.

En espera de una favorable atención a la presente le anticipo mis agradecimientos,

Atentamente

Ec. Fred Mauricio Ortega Gutierrez
PRESIDENTE

Audi 12
Xtobas 12
Xtoba 12



BTG
AUDITORES

**COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO
COMPESANFER S.A.**

*Estados financieros por el año terminado
el 31 de diciembre del 2012 e Informe de
Los Auditores Independientes*



COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPESANFER 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	4
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujo de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	10

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S.dòlares



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPESANFER S.A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado a los Estados Financieros que se adjuntan de **COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPESANFER 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.

La **COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPESANFER S.A.**, fue auditada el año 2012 por otro auditor externo, el mismo que emitió un informe de Auditoría Financiera que no se ajustaba a la normativa requerida por la Superintendencia en aplicar lo estipulado en el literal b) del artículo 3 de la Resolución No. SC.SG.DRS.G.13.001 de 4 de enero de 2013, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial 876 de 22 de enero de 2013.

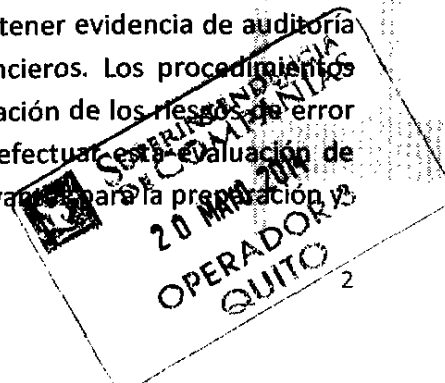
Responsabilidad de la Gerencia por el estado financiero

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 al 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 mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la **COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPESANFER 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 Financiera – NIIF.

Los Estados Financieros de cumplimiento tributario, se presentarán como parte integrante de mi responsabilidad en las fechas correspondientes.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3 los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, balances sobre los cuales hemos sido los auditores externos. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.



BTG

AUDITORES

La COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPESANFER S.A, aplicó NIC 8 corrección de errores, con el propósito de rectificar sus balances iniciales de los años 2010, 2011 y 2012 que no habían sido expresados bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

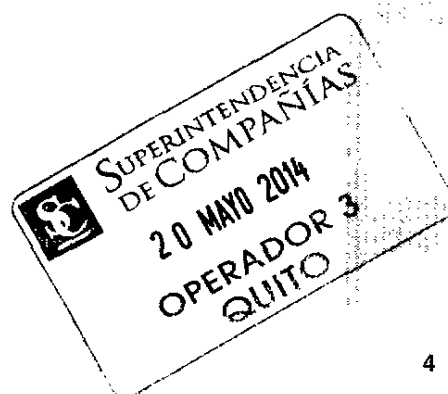
Quito, 6 de Mayo del 2014

13-6-14

CPA. Byron Tamayo G.

RNAE No. 693

RNC No. 23522

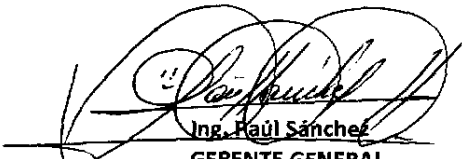


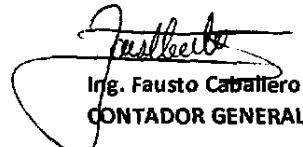
COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPESANFER S.A.

Balance General
(Expresado en dólares)

Diciembre 31,		2012	2011
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y Equivalentes en Efectivo	Nota 4	98,563	59,833
Cuentas por Cobrar	Nota 5	2,611,206	1,317,258
Impuestos Anticipados	Nota 6	385,903	74,202
Total activo corriente		3,095,672	1,451,293
Activos fijos	Nota 7	20,691	5,382
Total Activo Fijo		20,691	5,382
Activos Largo Plazo	Nota 8	4,836	4,400
Activos por Impuestos Diferidos	Nota 9	1,524	1,524
Total de Activos		3,122,723	1,462,599
 Pasivos :			
Pasivo corriente:			
Cuentas y Documentos por pagar C/P	Nota 10	2,677,776	1,344,883
Provisiones	Nota 11	98,444	
Total pasivo corriente		2,776,221	1,344,883
Pasivo Largo Plazo			
Jubilación Patronal	Nota 12	7,072	6,216
Desahucio	Nota 12	6,241	5,310
Total pasivo Largo Plazo		13,313	11,526
Total pasivos		2,789,534	1,356,409
 Patrimonio de los accionistas:			
Capital asignado	Nota 13	800	800
Reserva Legal	Nota 14	30,366	30,366
Utilidades de ejercicios años Anteriores	Nota 15	357,016	188,180.50
Pérdidas de Ejercicios años Anteriores	Nota 16	(119,693)	(119,693.34)
Reserva Adopción NIIF	Nota 17	(10,002)	(10,002)
Resultado del Ejercicio		74,703	16,540
Total patrimonio de los accionistas		333,190	106,191
Total Pasivo y Patrimonio		3,122,723	1,462,599

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.


Ing. Raúl Sánchez
GERENTE GENERAL


Ing. Fausto Caballero
CONTADOR GENERAL



COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPESANFER S.A.
Estado de Resultados Integrales
(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2012	2011
Ingresos		
Total Ingresos	3,636,539	3,133,016
Costo de Ventas	3,070,459	2,729,484
Utilidad Bruta en ventas	566,081	403,532
Gastos de Operación	490,657	384,074
Total de Gastos		
Utilidad/ Pérdida en operación	75,424	19,458
Otros gastos (ingresos)		
Gastos Financieros	721	0
Utilidad / Pérdida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	74,703	19,458
15% Participacion Trabajadores	11,284	2,919
Utilidad / pérdida del ejercicio	63,419	16,539
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	23,813	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	39,606	16,539
GANANCIA POR ACCIÓN		

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Ing. Paul Sánchez

GERENTE GENERAL

Ing. Fausto Caballero
CONTADOR GENERAL



COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPESANFER S.A.

ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO

AL 31 de DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Años Anteriores</u>	<u>Pérdidas Años Anteriores</u>	<u>Reserv Efectos NIIF</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	30,366	188,181	(119,693)	(10,002)		89,651
Resultado del periodo	0					16,540	16,540
Saldo	800	30,366	188,181	(119,693)	(10,002)	16,540	106,191
Incremento Cuentas por pagar Accionistas hacia Aportes futura capitalizacion							0
Saldo Inicial 1-01-2012	800	30,366	188,181	(119,693)	(10,002)	16,540	106,191
Variaciones			168,836			74,703	
Resultado del Ejercicio						74,703	
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	800	30,366	357,016	(119,693)	(10,002)	74,703	333,190

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

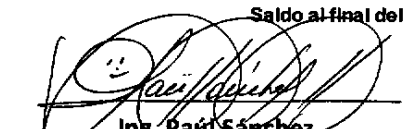
Ing. Paul Sánchez
GERENTE GENERAL

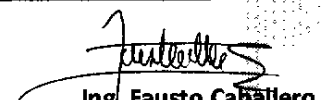
Ing. Fausto Caballero
CONTADOR GENERAL



COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPESANFER S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares americanos)

	2012	2011
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Recibido de Clientes	2,342,592	2,010,262
Pagado a proveedores y empleados	(2,318,450)	(1,980,399)
Costos financieros	(721)	-
Otros Ingresos		(2,919)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>23,421</u>	<u>26,945</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adiciones netas propiedad y equipos	15,309	(2,681)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>15,309</u>	<u>(2,681)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones Bancarias	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	-
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	38,730	24,264
Saldo al inicio del año	<u>59,833</u>	<u>35,569</u>
Saldo al final del año	<u>98,563</u>	<u>59,833</u>


Ing. Paul Sánchez
GERENTE GENERAL


Ing. Fausto Caballero
CONTADOR GENERAL



COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPESANFER S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACION GENERAL.

La COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPENSANFER S.A. Fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante Escritura Publica otorgada el 11 de abril de 2006 ante el Notario Dr. JUAN VILLACIS MEDINA NOTARIO NOVENO DEL CANTON QUITO ENCARGADO.

El objeto social de la Compañía es.- La realización de actividades hidrocarburíferas, así como la prestación de servicios relacionados con el sector petrolero en general, para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá importar y comercializar todos los bienes e insumos que le fueren necesarios para el desarrollo y cumplimiento de su objeto social.

Así mismo constituye objeto de la compañía la planificación, elaboración y ejecución de obras planes y proyectos encaminados al aprovechamiento, transformación, procesamiento y utilización de materiales orgánicos e inorgánicos provenientes de residuos sólidos urbanos no peligrosos para la generación, disposición y venta de energías y combustibles renovables.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, así como el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2012, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros de la COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPENSANFER S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los PCGA previos (anteriores), tal como se define en la NIIF No. 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera",



para la preparación de los estados financieros de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011. Los PCGA anteriores, difieren en ciertos aspectos de las NIIF. A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de La COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPENSAFER S.A., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y bancos – Corresponde a activos financieros altamente líquidos y depósitos de efectivo en cuentas bancarias.

2.4 Inversiones – Son activos financieros destinados a invertir en otras empresas que pueden en un futuro a mediano o largo plazo generar rendimientos que aporten en beneficio de la compañía.

2.5 Inventarios – los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento – Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo, excepto por ciertas propiedades que fueron revaluadas y consideradas como costo atribuido de acuerdo a lo permitido por la NIIF 1.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y de ser el caso, la estimación inicial de cualquier



costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta 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 mantenimiento se imputan a resultados en el período que se incurren.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles – El costo de propiedades, planta 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, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30-40
Maquinaria y equipo	10-15
Muebles y enseres	12
Vehículos	6-8
Equipo de computación	5-7
Equipo bajo arrendamiento financiero	5

2.6.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero – Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos, si esta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

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



2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles – Al final de cada periodo, 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).

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta el 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 en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

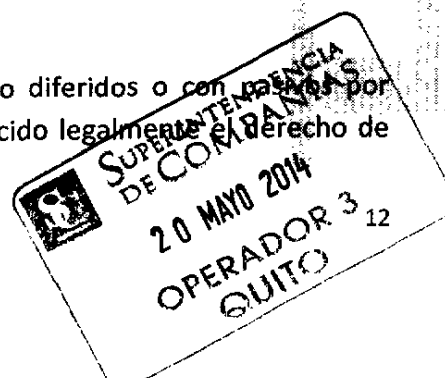
2.8 Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 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 imponderables 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 periodo.

2.8.2 Impuestos diferidos – El impuesto diferido 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 imponderables. 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 periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuesto diferidos o con pasivos por impuestos diferidos si, y solo 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.

2.7.3 Impuestos corriente y diferidos – Los 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.

2.9 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 porte 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 de dicho flujo de efectivo.

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 desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Beneficios a empleados.

2.10.1 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 inmediatamente en los resultados del año.

2.10.2 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.

2.11 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 puede otorgar.

2.11.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de las actividades ordinarias de la empresa por **Completación de Pozos**, se reconocen la momento que la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir. En relación con la transacción pueden ser medido con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.2 Prestación de servicios – Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen en la medida en que se presta el servicio.

2.12 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 cerca en el que se conocen.

2.13 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 ésta 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 tienen la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.



2.14 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 de amortización o al valor razonable.

Actualmente, los activos financieros de la Compañía corresponden únicamente a la categoría de **cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**. La clasificación de los instrumentos financieros depende del propósito con el que se adquirieron los mismos.

La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar – Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros, 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.

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.

Estos activos financieros 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.

2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado – Los activos que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo.



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, reflejando el efecto del colateral y las garantías, 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. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión.

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.3 Baja de un activo financiero – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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.

2.15 Pasivos financieros emitidos por la Compañía – Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente 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.

2.15.1 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.

2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar – Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros 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.



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

2.15.3 Baja de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08 G.DSC. 010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraba vigente al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambio en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.



Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) **Estimaciones** – La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPENSAFER S.A., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2012) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) **Uso de valor razonable como costo atribuido** – La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comprable:

- a) Al valor razonable; o
- b) Al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPENSAFER S.A., optó por la medición de partidas de propiedades, planta y equipo a su valor al costo depreciado, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se



asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedad, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

- b) **Arrendamientos** – La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

La COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPENSAFER S.A., decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arrendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador – Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de **La COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPENSAFER S.A.**

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	2011	2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	111,027	78,148
Ajuste por conversión a NIIF		
Costo Atribuido de Propiedad, Planta y Equipo		
Reconocimiento de Impuesto Diferido		
Reconocimiento de Beneficios a Empleados		
Corrección de errores de años anteriores:		
Reconocimiento de Beneficios a Empleados	4,836	5,166
Patrimonio de acuerdo a NIIF	106,191	72,982



Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	2011
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente.	19,458
<i>Ajuste por conversión a NIIF</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo	
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos	
Ajuste por valor neto de realización	
Reconocimiento de beneficios a empleados	4,836
Depuración neta de cuentas de activo y pasivo	
<i>Resultado integral de acuerdo a NIIF</i>	14,622

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) ***Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:*** Para la aplicación de las NIIF, se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 se registren a su costo depreciado.

(2) ***Reconocimiento de impuestos diferidos:*** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos del año 2011.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada periodo, 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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida de deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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

4.2. Provisiones de beneficios a empleados.- El valor presente de las provisiones de beneficios a empleados depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen, una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de beneficios a empleados.

El actuario contratado por la Compañía determina la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y rotación al final de cada año. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de los



beneficios. Durante el año 2012, la Compañía reconoció la provisión de beneficios a empleados.

4.3 Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo.- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

NOTA 4				
EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2012		2011
Caja - BANCOS		50,563		59,833
Inversiones		48,000		-
TOTAL		98,563		59,833

El Saldo de Caja y Bancos Corresponde a lo siguiente:

Caja General	17.500,00
Banco PROMERICA	16.265,50
BANCO DE GUAYAQUIL	8.792,20
BANCO AMAZONAS	8.005,52

TOTAL 50.563.22

El saldo de Inversiones corresponde a lo siguiente:

A una Inversión realizada por la COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPESANFER S.A., en el año 2012 en la CORPORACIÓN ECUATORIANA DE SERVICIOS MINEROS EMPRESARIALES –CESME S.A., la misma que está registrada a su costo original y que a la fecha de nuestra revisión no ha generado ningún tipo de rendimiento financiero.

En base a confirmación recibida con fecha 27 de abril del 2012, por parte de la CORPORACIÓN ECUATORIANA DE SERVICIOS MINEROS EMPRESARIALES –CESME S.A. indica textualmente " que a esta fecha la empresa CORPORACIÓN ECUATORIANA DE SERVICIOS MINEROS EMPRESARIALES –CESME S.A., se encuentra en proceso de liquidación"

No pudimos determinar los efectos que este asunto pueda tener en los balances adjuntos de la COMPAÑÍA PETROLERA SAN FERNANDO COMPESANFER S.A.





NOTA 5					
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR					
Un resumen de la cuenta es como sigue:					
Saldo al 31, 12 de		2012			2011
Cientes	*	1,739,014		*	1,274,382
Cuentas por Cobrar no relacionadas		-			61,187
Otros por Cobrar	Ω	10,000			-
Anticipos Varios	Ω	764,009			-
Anticipos Proveedores	n	121,140			-
Provisión Cuentas Incobrables	**	(22,958)		**	(18,311)
TOTAL		2,611,206			1,317,258

- * Corresponde a cuentas por cobrar de su principal Cliente SINOPEC.
- Ω Corresponde a un préstamo realizado a un funcionario de la empresa el mismo que a la fecha de nuestra revisión no ha sido cancelado.
- Ω Este saldo corresponde a los anticipos entregados al proyecto Chone.
- n Este saldo corresponde al anticipo entregado para realizar el proyecto de factibilidad del Proyecto Chone.
- ** La provisión Cuentas Incobrables por el año 2012 corresponde al 1.32%

NOTA 6					
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES					
Un resumen de la cuenta es como sigue:					
Saldo al 31, 12 de		2012			2011
Crédito Tributario IVA	✓	70,090			46,591
Crédito Tributario RENTA	∞	193,631			27,612
Retenciones en la Fuente e Impuestos de años anteriores	€	122,182			-
		-			-
TOTAL		385,903			74,202

- ✓ Este saldo corresponde a Impuestos por IVA del año 2012
- ∞ Este saldo corresponde a Crédito Tributario IVA desglosado de la siguiente manera:
US \$ 50.550, 87 del año 2011; 143.080,81 correspondiente al año 2012.
- € Este saldo corresponde Retenciones en la Fuente de los años:
US \$ 2,58 de rendimientos financieros
Retenciones del año 2011 27.611,73
Retenciones en la fuente del IVA del año 2012 US \$ 94.567,36



BTG

AUDITORES

NOTA 7				
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de	2012			2011
EQUIPO DE OFICINA	2,721			-
MUEBLES Y ENSERES	637			637
EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE	25,788			8,070
TOTAL	29,145			8,707
DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
	2012			2011
DEP. ACUMUL. EQUIPO DE OFICINA	119			
DEP. ACUMUL. MUEBLES Y ENSERES	161			
DEP. ACUMUL. EQUIPO DE COMPUTACION	8,175			3,325
TOTAL	8,455			3,325
ACTIVO NETO	20,691			5,381.53

El Movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es como se describe a continuación:

ACTIVOS FIJOS					
	SALDO INICIAL	COMPRAS	VENTAS	BAJAS	SALDO AL 31-12-2012
EQUIPO DE OFICINA	-	2,721.0	-	-	2,721.0
EQUIPO DE COMPUTACION	8,070.0	17,717.7	-	-	25,787.6
MUEBLES Y ENSERES	636.83				636.8
TOTAL	8,706.8	20,438.7	-	-	29,145.5
DEPRECIACION ACUMULADA					
	SALDO INICIAL	GASTO DEL AÑO			SALDO 31-12-2012
EQUIPO DE OFICINA	0		118.87		119
EQUIPO DE COMPUTACION	3,197.89		4,946.91		8,145
MUEBLES Y ENSERES	127.36		63.70		191
TOTAL	3,325	-	5,129	-	8,455
ACTIVOS TOTALES NETOS					20,691



NOTA 8					
Cuentas y Documentos por Cobrar Largo Plazo					
Un resumen de la cuenta es como sigue:					
Saldo al 31, 12 de		2012		2011	
Garantías Arriendos	*	4,836		4,400	
Activos por Impuestos Diferidos					
TOTAL		4,836		4,400	

* Esre saldo corresponde a una Garantía entregada a la empresa ASEMPRES por concepto de Garantía de Arriendo de las Oficinas de la empresa COMPENSANFER S.A.

NOTA 9					
Cuentas y Documentos por Cobrar Largo Plazo					
Un resumen de la cuenta es como sigue:					
Saldo al 31, 12 de		2012		2011	
Activos por Impuestos Diferidos	*	1,524		1,524.48	
TOTAL		1,524		1,524	

* Corresponde a 25% proporcional de cálculo Diferencias Temporarias en adopción NIIF.

NOTA 10					
PASIVOS FINANCIEROS					
Cuentas y Documentos por Pagar Corto Plazo					
Un resumen de la cuenta es como sigue:					
Saldo al 31, 12 de		2012		2011	
Proveedores	*	2,677,776		1,306,736	
TOTAL		2,677,776		1,306,736	

* El Saldo de esta cuenta corresponde a facturas por pagar a su principal proveedor TUBOSCOPE. El 100% de las facturas son emitidas en el año 2012.



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

Utilidad según Estados Financieros antes de Impuesto a la renta	74.702,98
15% Participación Trabajadores	11.284,03
Gasto no Deducible	34.047,44
Deducciones especiales(remuneraciones empleados con discapacidad)	523,91
Otras deducciones	
Utilidad Gravable	96.942,48
Impuesto a la renta causado (1)	23.813,25
Gasto por impuesto a la renta:	
Impuesto a la renta corriente	
Impuesto a la renta diferido	
TOTAL	

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta de calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010 se debe considerar como impuesto a la renta el valor de anticipo calculado, el cual resulte 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.

NOTA 11					
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR					
Un resumen de la cuenta es como sigue:					
Saldo al 31, 12 de		2012			2011
Participación Trabajadores por pagar del ejercicio					2,919
Obligaciones emitidas a corto plazo		67,659			33,177
Provisiones		8,015			2,050
Impuestos por pagar		22,771			
TOTAL		98,444			38,146

NOTA 12					
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO					
Saldo al 31, 12 de		2012			2011
Jubilación Patronal		7,072			6,216
TOTAL		7,072			6,216



16.1 Jubilación Patronal: De acuerdo al estudio actuarial entregado por la empresa Arroba, se contabilizaron los valores correspondientes a la provisión por Jubilación patronal al año 2012.

NOTA 12					
Cuentas y Documentos por Pagar Largo Plazo					
Un resumen de la cuenta es como sigue:					
Saldo al 31, 12 de		2012			2011
Desahucio		6,241			5,310
TOTAL		6,241			5,310

16.2 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 Sociedad entregara el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros .- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que puede afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sociedad dispone de una organización y de sistemas de información, gestionados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente es uso, si fuere el caso.

Riesgo en las tasas de interés- La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas y variables. El riesgo es manejado por la Sociedad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable.

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 Sociedad. La Sociedad ha adoptado una política de involucrarse básicamente con partes solventes y



obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar, están compuestas por un número limitado de clientes.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por las facturas comerciales de los diferentes proyectos y en diferentes áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre las condiciones financieras de los clientes. La Sociedad no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguno de los distribuidores. La concentración de riesgo de crédito con algún cliente específico no excedió del 9% de la cartera total en ningún momento durante el año.

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

Riesgo de Capital.- La Sociedad gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de sus pasivos y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la sociedad. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Categorías de Instrumentos Financieros.

El detalle de los activos y Pasivos Financieros mantenidos por la Sociedad es como sigue:



Activos Financieros a costo amortizado:	2012	2011
Caja Bancos	50,563	59,833
Inversiones	48,000	-
Cuentas por Cobrar	2,611,206	1,317,258
TOTAL	2,709,769	1,377,091
Pasivos Financieros a costo amortizado:		
Préstamos		
Cuentas por Pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,677,776	1,306,736
Otros Pasivos financieros	-	-
TOTAL	2,677,776	1,306,736

Valor razonable de los Instrumentos financieros

La Administración de la Sociedad considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

PATRIMONIO

Capital Social.- El Capital Social autorizado es de 800 dólares, cada acción por US \$ 1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

NOTA 14					
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO					
Un resumen de la cuenta es como sigue:					
Saldo al 31, 12 de		2012			2011
CAPITAL SUSCRITO		800			800
TOTAL		800			800

Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como Reserva Legal hasta que esta 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.



NOTA 15					
RESERVA LEGAL					
Un resumen de la cuenta es como sigue:					
Saldo al 31, 12 de	2012		2011		
RESERVA LEGAL		30,366			30,366
TOTAL		30,366			30,366

Utilidades & Pérdidas Retenidas.- Un resumen de las Utilidades & Pérdidas Retenidas es como sigue:

NOTA 16					
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS EJERCICIO ANTERIORES					
Un resumen de la cuenta es como sigue:					
Saldo al 31, 12 de	2012		2011		
UTILIDADES EJERCICIOS AÑOS ANTERIORES		237,322			188,181
TOTAL		237,322			188,181

NOTA 17					
PERDIDAS DE EJERCICIO ANTERIORES					
Un resumen de la cuenta es como sigue:					
Saldo al 31, 12 de	2012		2011		
PERDIDAS EJERCICIOS AÑOS ANTERIORES		(119,693)			(119,693)
TOTAL		(119,693)			(119,693)

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 No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizadas de la siguiente forma:

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF:

Incluye los valores resultantes de los ajustes originales en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.



NOTAS 3 - 18					
RESERVA ADOPCIÓN NIIF					
Un resumen de la cuenta es como sigue:					
Saldo al 31, 12 de	2012		2011		
RESERVA NIIF		(10,002)			(10,002)
TOTAL		(10,002)			(10,002)

Reservas según PCGA anteriores.- Los saldos acreedores de las reservas de capital podrán ser utilizadas 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.

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de nuestro Informe de Auditoría 02 de abril 2014 La Compañía PETROLERA SAN FERNANDO COMPEANFER S.A. fue inspeccionada por la SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS y en su informe emitido con oficio SC-IRQ-DRICAI-SIC-14-182 10683 con fecha 14 de abril de 2014, realizó varias observaciones, las mismas que deberán ser justificadas por la compañía en forma oportuna.

La Compañía PETROLERA SAN FERNANDO COMPEANFER S.A., no ha sido revisada por el Servicio de Rentas Internas.

Hasta la fecha de cierre de nuestro informe de Auditoría no recibimos respuesta a nuestro proceso de Circularización de Bancos, Clientes, Proveedores, Abogados, compañías de Seguros.

APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2012 no han sido aprobados por la Administración de la Compañía para posteriormente ser presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.