



- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

Quito - Ecuador
Jorge Drom N39-44 y Pereira
Centro de Oficinas Iñaquito I
Piso 7 • Of.: 701
Telfs.: (593-2) 2461-080 /081 / 2252-600
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.primeglobal.net

CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT CORPORATION ECUADOR S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011 e
Informe de los auditores Independientes

MEMBER OF



PrimeGlobal

*An Association of
Independent Accounting Firms*

**CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT
CORPORATION ECUADOR S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses.

IESS Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 26 de abril del 2013

A los Señores Accionistas de:

**CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT CORPORATION
ECUADOR S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CPTDC China Petroleum Technology & Development Corporation Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de CPTDC China Petroleum Technology & Development Corporation Ecuador S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe fue emitido sin excepciones.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de CPTDC China Petroleum Technology & Development Corporation Ecuador S. A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

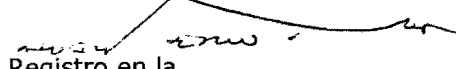
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

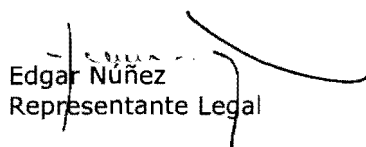




Opinión

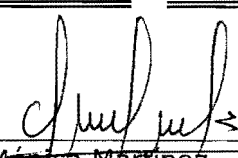
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CPTDC China Petroleum Technology & Development Corporation Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).


Registro en la
Superintendencia de
Compañías AE-018


Edgar Núñez
Representante Legal



**CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT
CORPORATION ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE 31</u>		<u>ENERO 1</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	4,474,791	2,986,679	406,926
Cuentas y documentos por cobrar				
Clientes comerciales	7	799,617	1,635	549,361
Reembolsos Casa Matriz		101,673		
Otras cuentas por cobrar		20,072	57,425	7,550
Activo por impuestos corrientes	13	952,819	740,748	612,485
Inventarios	9	11,032,950	4,566,780	3,548,777
Total del activo corriente		17,381,922	8,353,267	5,125,099
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	11	68,109	41,513	52,554
OTROS		107,160	170,935	116,504
Total del activo		<u>17,557,191</u>	<u>8,565,715</u>	<u>5,294,157</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar				
Proveedores		17,236,528	8,459,268	4,370,404
Casa Matriz		-	-	895,000
Otras cuentas por pagar		-	159	
Pasivo por impuestos corrientes	13	75,857	74,717	9,330
Provisiones sociales	14	20,000	17,423	6,564
Total del pasivo corriente		17,332,385	8,551,567	5,281,298
BENEFICIOS DEFINIDOS	15	5,226	3,655	3,655
PATRIMONIO (según estado adjunto)		219,580	10,493	9,204
Total del pasivo y patrimonio		<u>17,557,191</u>	<u>8,565,715</u>	<u>5,294,157</u>
				
Xiong Kan		Mónica Martínez		
Gerente General		Contadora General		

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT
CORPORATION ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas			
Costo de ventas		11,611,670 <u>(10,391,732)</u>	6,632,367 <u>(5,796,941)</u>
Utilidad Bruta		1,219,938	835,426
Gastos operativos			
Gastos de administración y ventas		<u>(1,142,239)</u>	<u>(747,710)</u>
Utilidad Operacional		77,699	87,716
Otros ingresos (egresos), neto		<u>22,015</u>	<u>(230)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		99,714	87,486
Participación trabajadores		(15,022)	(13,123)
Impuesto a la renta	13	<u>(70,605)</u>	<u>(73,074)</u>
Resultado integral del año		<u>14,087</u>	<u>1,289</u>



Xiong Kan
Gerente General

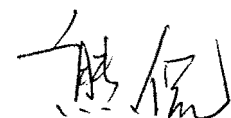


Mónica Martínez
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT CORPORATION ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reservas		Resultados		Total
			Legal	Facultativa	Conversión NIIF	Acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2011	5,000	-	5,345	-	(3,655)	2,514	9,204
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	1,289	1,289
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5,000	-	5,345	-	(3,655)	3,803	10,493
Aporte futura capitalización		195,000					195,000
Resultado integral del año						14,087	14,087
Saldo al 31 de diciembre del 2012	5,000	195,000	5,345	-	(3,655)	17,890	219,580



Xiong Kan
Gerente General



Mónica Martínez
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

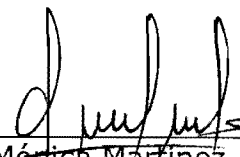
**CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT CORPORATION
ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	11,633,685	7,002,351
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,134,051)	(3,463,456)
Pago de préstamos		(895,000)
Jubilación patronal y deshaucio	1,571	
Beneficios sociales	6,877	
Otros Ingresos (egresos),neto	(167,335)	15,610
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,340,747</u>	<u>2,659,505</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedad, planta y equipo, neto	(42,394)	(952)
Disminución (incremento) en otros	-	(78,800)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(42,394)</u>	<u>(79,752)</u>
Aportes a futuras capitalizaciones	195,000	
Disminución en obligacins bancarias	(5,241)	
Efectivo neto (provisto por) utilizado en actividades de financiamiento	<u>189,759</u>	<u>-</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	1,488,112	2,579,753
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	2,986,679	406,926
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u><u>4,474,791</u></u>	<u><u>2,986,679</u></u>



Xiong Kan
Gerente General

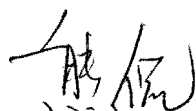


Mónica Martínez
Contadora General

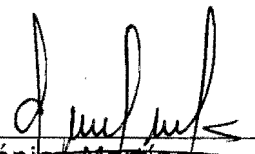
Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT CORPORATION
ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por (utilizado en) actividades de	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	99,713	1,289
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de maquinaria y equipo	15,799	11,993
Provisión para participación trabajadores	(15,022)	13,123
Provisión para impuesto a la renta	(70,605)	73,073
Amortización gastos pre-operativos		30,504
Provisión Jubilación Patronal y deshaucio	1,571	
	<u>31,457</u>	<u>129,982</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(760,630)	204,454
Inventarios	(6,466,170)	(5,264,269)
Gastos anticipados	(37,898)	
Activo por impuesto corriente	(212,072)	
Documentos y cuentas por pagar	8,776,400	7,594,319
Impuestos por pagar	2,783	
Provisiones sociales	6,877	(4,981)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,340,747</u>	<u>2,659,505</u>



Xiong Kan
Gerente General



Mónica Martínez
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT CORPORATION
ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

NOTA 1 – OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 18 de agosto del 2006 en Quito, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de agosto del mismo año. La Compañía es una subsidiaria poseída en el 99% por China Petroleum Technology & Development Corporation (una compañía constituida en la República de China), la cual a su vez es una subsidiaria de China National Petroleum Corporation CNPC, una importante proveedora de petróleo, materiales petroquímicos y equipos del mundo. El objeto social de la Compañía es la venta y alquiler de equipos para la industria hidrocarburífera y petroquímica. El estatuto social menciona como objeto social las siguientes actividades: a) manufactura y ensamblaje, importación, venta, alquiler y distribución de equipos y materiales para las industrias hidrocarburífera y petroquímica, y también de equipos, maquinarias civiles y aparatos eléctricos domésticos; b) contratación de ingenieros petroleros y petroquímicos; c) proveer servicios y asesoramientos tecnológicos para el sector petrolero; d) proveer servicios específicos de transporte de los bienes que vende y logística dentro del sector petrolero y petroquímico, importación y exportación de bienes y servicios, obtener y dar representaciones, adquirir acciones o participaciones de otras sociedades y títulos valores con recursos propios y otras actividades relacionadas permitidas por la Ley.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene importantes operaciones de venta con sus principales clientes: Andes Petroleum Ecuador Ltd., Petro Oriental S. A y Consorcio Petrolero Boque 17 las cuales forman un grupo empresarial, con las que firma Contratos de Consignación (Orden permanente de compra) recurrentes a corto y mediano plazo. Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros demuestran una concentración de operaciones con estos tres clientes del 100% de las ventas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT CORPORATION ECUADOR S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013

NIIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados.	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados.	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

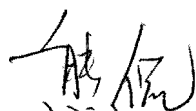
Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

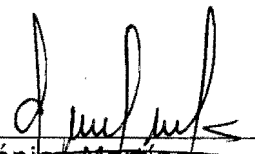
El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT CORPORATION
ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por (utilizado en) actividades de	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	99,713	1,289
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de maquinaria y equipo	15,799	11,993
Provisión para participación trabajadores	(15,022)	13,123
Provisión para impuesto a la renta	(70,605)	73,073
Amortización gastos pre-operativos		30,504
Provisión Jubilación Patronal y deshaucio	1,571	
	<u>31,457</u>	<u>129,982</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(760,630)	204,454
Inventarios	(6,466,170)	(5,264,269)
Gastos anticipados	(37,898)	
Activo por impuesto corriente	(212,072)	
Documentos y cuentas por pagar	8,776,400	7,594,319
Impuestos por pagar	2,783	
Provisiones sociales	6,877	(4,981)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,340,747</u>	<u>2,659,505</u>



Xiong Kan
Gerente General



Mónica Martínez
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT CORPORATION
ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

NOTA 1 – OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 18 de agosto del 2006 en Quito, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de agosto del mismo año. La Compañía es una subsidiaria poseída en el 99% por China Petroleum Technology & Development Corporation (una compañía constituida en la República de China), la cual a su vez es una subsidiaria de China National Petroleum Corporation CNPC, una importante proveedora de petróleo, materiales petroquímicos y equipos del mundo. El objeto social de la Compañía es la venta y alquiler de equipos para la industria hidrocarburífera y petroquímica. El estatuto social menciona como objeto social las siguientes actividades: a) manufactura y ensamblaje, importación, venta, alquiler y distribución de equipos y materiales para las industrias hidrocarburífera y petroquímica, y también de equipos, maquinarias civiles y aparatos eléctricos domésticos; b) contratación de ingenieros petroleros y petroquímicos; c) proveer servicios y asesoramientos tecnológicos para el sector petrolero; d) proveer servicios específicos de transporte de los bienes que vende y logística dentro del sector petrolero y petroquímico, importación y exportación de bienes y servicios, obtener y dar representaciones, adquirir acciones o participaciones de otras sociedades y títulos valores con recursos propios y otras actividades relacionadas permitidas por la Ley.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene importantes operaciones de venta con sus principales clientes: Andes Petroleum Ecuador Ltd., Petro Oriental S. A y Consorcio Petrolero Boque 17 las cuales forman un grupo empresarial, con las que firma Contratos de Consignación (Orden permanente de compra) recurrentes a corto y mediano plazo. Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros demuestran una concentración de operaciones con estos tres clientes del 100% de las ventas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT CORPORATION ECUADOR S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013

NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados.	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados.	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, préstamos a relacionadas y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: obligaciones financieras, relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, préstamos a relacionadas y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: obligaciones financieras, relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Cientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía comercializa sus productos en un plazo de hasta 30 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Préstamos y cuentas por pagar comerciales y relacionadas: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

Los inventarios se componen principalmente de tubería de acero importada para transporte de crudo, específicamente OCTG (Oil Country Tubular Goods) que constituye tubería de revestimiento, equipos para bombeo y cabezales, que son utilizados en la industria petrolera.

g) Instalaciones, vehículos y equipo

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de las instalaciones, vehículos y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las instalaciones y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>(años)</u>
Instalaciones	y 10
Adecuaciones	
Equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Equipos	de 10
telecomunicación	
Vehículos	5

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

h) Deterioro de activos no financieros

Cuando se registran activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen

eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

i) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011-24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14%(2011-15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

j) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

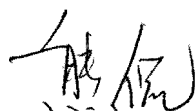
Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

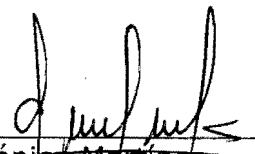
Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

**CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT CORPORATION
ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por (utilizado en) actividades de	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	99,713	1,289
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de maquinaria y equipo	15,799	11,993
Provisión para participación trabajadores	(15,022)	13,123
Provisión para impuesto a la renta	(70,605)	73,073
Amortización gastos pre-operativos		30,504
Provisión Jubilación Patronal y deshaucio	1,571	
	<u>31,457</u>	<u>129,982</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(760,630)	204,454
Inventarios	(6,466,170)	(5,264,269)
Gastos anticipados	(37,898)	
Activo por impuesto corriente	(212,072)	
Documentos y cuentas por pagar	8,776,400	7,594,319
Impuestos por pagar	2,783	
Provisiones sociales	6,877	(4,981)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,340,747</u>	<u>2,659,505</u>



Xiong Kan
Gerente General



Mónica Martínez
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT CORPORATION
ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

NOTA 1 – OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 18 de agosto del 2006 en Quito, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de agosto del mismo año. La Compañía es una subsidiaria poseída en el 99% por China Petroleum Technology & Development Corporation (una compañía constituida en la República de China), la cual a su vez es una subsidiaria de China National Petroleum Corporation CNPC, una importante proveedora de petróleo, materiales petroquímicos y equipos del mundo. El objeto social de la Compañía es la venta y alquiler de equipos para la industria hidrocarburífera y petroquímica. El estatuto social menciona como objeto social las siguientes actividades: a) manufactura y ensamblaje, importación, venta, alquiler y distribución de equipos y materiales para las industrias hidrocarburífera y petroquímica, y también de equipos, maquinarias civiles y aparatos eléctricos domésticos; b) contratación de ingenieros petroleros y petroquímicos; c) proveer servicios y asesoramientos tecnológicos para el sector petrolero; d) proveer servicios específicos de transporte de los bienes que vende y logística dentro del sector petrolero y petroquímico, importación y exportación de bienes y servicios, obtener y dar representaciones, adquirir acciones o participaciones de otras sociedades y títulos valores con recursos propios y otras actividades relacionadas permitidas por la Ley.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene importantes operaciones de venta con sus principales clientes: Andes Petroleum Ecuador Ltd., Petro Oriental S. A y Consorcio Petrolero Boque 17 las cuales forman un grupo empresarial, con las que firma Contratos de Consignación (Orden permanente de compra) recurrentes a corto y mediano plazo. Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros demuestran una concentración de operaciones con estos tres clientes del 100% de las ventas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de CPTDC CHINA PETROLEUM TECHNOLOGY & DEVELOPMENT CORPORATION ECUADOR S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013

NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados.	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados.	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, préstamos a relacionadas y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: obligaciones financieras, relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Cientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía comercializa sus productos en un plazo de hasta 30 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Préstamos y cuentas por pagar comerciales y relacionadas: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

Los inventarios se componen principalmente de tubería de acero importada para transporte de crudo, específicamente OCTG (Oil Country Tubular Goods) que constituye tubería de revestimiento, equipos para bombeo y cabezales, que son utilizados en la industria petrolera.

g) Instalaciones, vehículos y equipo

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de las instalaciones, vehículos y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las instalaciones y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>
Instalaciones y Adecuaciones	10
Equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Equipos de telecomunicación	10
Vehículos	5

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

h) Deterioro de activos no financieros

Cuando se registran activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen

eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

i) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011-24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14%(2011-15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

j) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

k) 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.

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

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

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía que, por ser una empresa ubicada en el segundo grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las NEC quedan derogadas.

- a) Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.**

	<u>1 de enero del 2011</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>
Patrimonio neto según NEC	<u>12,859</u>	<u>14,148</u>
Jubilacion Patronal	(2,794)	(2,794)
Desahucio	(861)	(861)
Total ajustes, neto	<u>(3,655)</u>	<u>(3,655)</u>
Patrimonio neto bajo NIIF	<u>9,204</u>	<u>10,493</u>

- b) Conciliación de la utilidad neta elaborada según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.**

(Ver página siguiente)

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF. (Continuación)

	<u>31 de diciembre</u> <u>del 2011</u>
Utilidad neta del año según NEC	<u>1,289</u>
Ajuste impuestos a las ganancias	-
Resultado integral del año según NIIF	<u><u>1,289</u></u>

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la naturaleza de la operación e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

(Ver página siguiente)

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (Continuación)

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas Corrientes		
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	4.121.468	2.921.475
Banco del Pichincha C.A.	349.477	63.645
 Caja	 3.846	 1.559
 Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	 <u><u>4.474.791</u></u>	 <u><u>2.986.679</u></u>

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes		
Andes Petroleum Ecuador Ltd.	284.645	1.635
Consortio Petrolero Bloque 17	453.054	
Petroleoriental S.A.	61.918	-
 Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	 <u><u>799.617</u></u>	 <u><u>1.635</u></u>

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha realizado ninguna provisión para cuentas incobrables. La Gerencia considera que la cartera de clientes es totalmente recuperable.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene una concentración de operaciones con tres compañías que conforman un grupo empresarial. Un resumen de las ventas de estos clientes, al cierre de cada año por estos conceptos se detallan a continuación:

Ventas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Andes Petroleum Ecuador Ltd.	8.558.142	3.761.156
Petro Orienta S.A.	678.030	1.493.411
Consortio Petrolero Bloque 17	2.225.042	1.197.983
 Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	 <u><u>11.461.214</u></u>	 <u><u>6.452.550</u></u>

NOTA 8 - INVENTARIOS

(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventarios Casing	6.753.186	3.606.895
Inventarios Multibowl	43.803	371.202
Inventarios Wellheads	289.099	351.060
Inventarios espPump	-	215.226
Importaciones en tránsito	3.946.862	5.364
Otros		17.033
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>11.032.950</u>	<u>4.566.780</u>

NOTA 9 - INSTALACIONES, VEHÍCULOS Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, instalaciones, vehículos y equipo estaba conformado de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciac
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Instalaciones y adecuaciones	40.948	40.948	10%
Vehículos	76.597	34.641	20%
Equipos de computación	8.103	7.665	33%
Equipos de oficina	3.612	3.612	10%
Equipos de telecomunicación	598	598	10%
	<u>129.858</u>	<u>87.464</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(61.749)	(45.951)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>68.109</u>	<u>41.513</u>	

El movimiento de instalaciones, vehículos y equipo fue como sigue:

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 - INSTALACIONES, VEHÍCULOS Y EQUIPO
(Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero	41.513	52.554
Adiciones	42.395	952
Depreciación del año	(15.799)	(11.993)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>68.109</u>	<u>41.513</u>

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compañías relacionadas	(1) 17,220,584	8,428,374
Proveedores del exterior		29,060
Proveedores nacionales	12,094	
Otras cuentas por pagar	4,144	1,834
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>17,236,822</u>	<u>8,459,268</u>

- (1) Corresponde a: China Petroleum Technology & Development Corporation por US\$ 17.174.293, Zenit Oilfeild Technology Ltd., por US\$ 43.590 y CP International, Inc., por US\$ 2.701.

NOTA 11 - PROVISIONES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos por pagar	92	-
Décimo tercer sueldo	1,033	420
Décimo cuarto sueldo	610	440
15% Participación trabajadores	15,022	13,123
Aportes al IESS	3,243	3,440
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>20,000</u>	<u>17,423</u>

NOTA 12- BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	4.041	-
Desahucio	1.185	
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>5.226</u>	<u>-</u>

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado servicios de forma continua 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 "IESS".

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

El activo por impuesto corriente al 31 de diciembre del 2012 comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retención Fuente clientes	114.726	64.526
Crédito tributario compras	711.031	461.634
Crédito tributario retención iva	116.617	116.617
Anticipo Impuesto a la Renta	6.079	-
Crédito I.Renta año 2010	4.366	12.914
Crédito I.Renta años anteriores		85.057
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>952.819</u>	<u>740.748</u>

(1) Incluye anticipos y retenciones de impuestos a la renta originados hasta el año 2010 y no utilizados por US\$4,366.22. Estos anticipos y/o retenciones tienen una vigencia para su utilización o recuperación de tres años posteriores al que se originaron, en este caso, hasta el año 2013; en caso de no ser utilizados (compensados) perderán su condición de recuperables y deberán ser transferidos a gastos de ese período.

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

(Ver página siguiente)

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	99,714	87,486
Participación trabajadores	(15,022)	(13,123)
100% otras renta exentas	-	-
Gastos no deducibles (1)	124,005	60,354
Ajuste por precios de transferencia	434.55	13,105
Deducción por trabajadores discapacitados	-	-
Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>209,131</u>	<u>147,822</u>
Valor a reinvertir (14% (2010 - 15%))	-	-
Valor a no reinvertir (24% (2010 - 25%))	-	-
Impuesto a la renta causado	48,100	35,477
Saldo anticipo determinado impuesto renta	70,605	73,074
Crédito tributario años anteriores	(4,366)	(85,057)
Anticipo impuesto a la renta	(6,079)	(12,914)
Retenciones en la fuente año	(114,726)	(64,526)
Saldo (a favor) por pagar del contribuyente	<u>(54,566)</u>	<u>(89,423)</u>

(1) Los gastos no deducibles comprenden:

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 aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

Dividendos en efectivo

De acuerdo con el Reglamento de Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, a partir del 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición, causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va del 1% al 10% adicional.

NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con Partes Relacionadas. Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración del mencionado anexo. De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

En el Estudio Integral de Precios de Transferencia, realizado para la Compañía por un especialista en el área, determinó para el período fiscal 2011 un ajuste por US\$ 13.105.00. Para el año 2012, "la carta de diagnóstico" presentada por el especialista establece un ajuste por US\$ 454.55, el cual se considera en la determinación de la base imponible del impuesto a la renta del año 2012. La Gerencia ha previsto presentar el informe dentro del plazo establecido en la Ley, esto es hasta junio del 2012. A partir de este año 2012 el estudio de Precios contempla también el análisis de transacciones entre empresas relacionadas locales según lo establecido por ley.

NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital se encontraba conformado por 5.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas. Existen aportes a futuras capitalizaciones por US \$195.000.

NOTA 16 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de abril del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
