

**NCT ENERGY GROUP C.A. SUCURSAL ECUADOR
(UNA SUCURSAL DE NCT ENERGY GROUP,
COMPAÑÍA ANÓNIMA DE VENEZUELA)**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. OPERACIONES: (Continuación)

Durante los años 2011 y 2010 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determino un índice de inflación del 5.4% y 3.4%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Sucursal como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de NCT ENERGY GROUP C.A. SUCURSAL ECUADOR (UNA SUCURSAL DE NCT ENERGY GROUP, COMPAÑÍA ANÓNIMA DE VENEZUELA) al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF's al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. 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 2011 y 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de NCT ENERGY GROUP C.A. SUCURSAL ECUADOR (UNA SUCURSAL DE NCT ENERGY GROUP, COMPAÑÍA ANÓNIMA DE VENEZUELA) comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: (Continuación)

La Sucursal reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de un acuerdo de prestación del servicio cuando tiene el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio.

2.6 Cuentas por cobrar partes relacionadas

Las cuentas y documentos por cobrar a partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Sucursal reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros ser originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido por la prestación de servicio o préstamo recibido según las condiciones acordadas. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.7 Activos no corrientes disponibles para la venta

La Sucursal clasifica a un activo no corriente (o un grupo de activos para su disposición) como mantenido para la venta, si su importe se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por uso continuado.

Los activos o grupos de activos clasificados como mantenidos para la venta, se llevan al menor valor entre el importe en libros y valor razonable. Los activos clasificados como mantenidos para la venta no se deprecian.

2.8 Propiedad, mobiliario y equipo

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

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

Adicionalmente, se considerará cuando aplique, como costo de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Activos intangibles

2.9.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada en función a un estudio efectuado por la Administración de la Sucursal.

2.9.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Sucursal son igual a cero.

A continuación se presentan el principal activo intangible y la vida útil usada en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Metodologías	5 años
Software	3 años

2.10 Inversión en Asociadas

En los estados financieros separados, la Sucursal mide sus inversiones en subsidiarias según el método de participación, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.11 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles (Continuación)

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

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.12 Obligaciones con instituciones financieras

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; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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

2.13 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.14 Impuesto a la renta (Continuación)

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

c) 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, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.15 Provisiones

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

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

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.

2.16 Cuentas por pagar partes relacionadas

Las cuentas por pagar partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por pagar partes relacionadas se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

La Sucursal reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías relacionadas al momento del otorgamiento del crédito.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

b) Con aplicación efectiva a contar del 1 de enero del 2011

<u>NIIF y enmiendas</u>	<u>Contenido</u>	<u>Fecha de aplicación</u>
Enmienda a NIC 32	Clasificación de derechos de emisión	01.02.2010
Enmienda a NIIF 3	Combinación de negocios	01.07.2010
Enmienda a NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	01.01.2011
Enmienda a NIC 34	Información financiera intermedia	01.01.2011
Enmienda a NIC 1	Presentación de estados financieros	01.01.2011
NIC 24 Revisada	Revelaciones de partes relacionadas	01.01.2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	01.01.2013
CINIIF 9	Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	01.07.2010
Enmienda a CINIIF 14	Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	01.01.2011
Enmienda a CINIIF 13	Programas de fidelización de clientes	01.01.2011

2.21 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corrientes cuando:

- se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- el activo es efectivo o equivalente de efectivo si ningún tipo de restricción.

La Sucursal clasifica un pasivo como corrientes cuando:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- la Sucursal no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF'S): (Continuación)

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Sucursal (Continuación)

NCT ENERGY GROUP C.A. SUCURSAL ECUADOR (UNA SUCURSAL DE NCT ENERGY GROUP, COMPAÑÍA ANÓNIMA DE VENEZUELA) 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 2009) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2009).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del 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 mobiliario y equipo, activos intangibles y por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Sucursal podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de mobiliario y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

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

NCT ENERGY GROUP C.A. SUCURSAL ECUADOR optó por la medición de ciertas partidas de mobiliario y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales.

3.3 Conciliación entre patrimonio 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 NCT ENERGY GROUP C.A. SUCURSAL ECUADOR.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF'S): (Continuación)**

3.3 **Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación):**

(2) **Deterioro de cuentas por cobrar:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, la Sucursal mantenía cuentas por Cobrar al Consorcio Petrolero Amazónico por US\$203,664 y US\$134,908 respectivamente. Según un análisis de recuperación de cartera se determinó que los saldos antes mencionados no van a ser recuperados. Debido a estas circunstancias se acreditaron cuentas por cobrar al Consorcio Petrolero Amazónico y se debitaron resultados acumulados por los saldos antes mencionados.

(3) **Ajuste de crédito tributario en exceso:** Al 1 de enero del 2010, según un análisis de impuestos se determinó que existía un exceso en el crédito tributario por US\$1,589 debido a diferencias entre las declaraciones mensuales de IVA versus los registros contables respectivos. El efecto de este ajuste es acreditar crédito tributario y debitar resultados acumulados por el mencionado saldo.

(4) **Ajuste de aportes y beneficios sociales del personal en exceso:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, luego de una revisión a la nómina de la Sucursal, se determinó que las provisiones de aportes personal y patronal así como los beneficios sociales estaban en excedidos en US\$873 y US\$3,148 respectivamente. Al 1 de enero del 2010 los valores en exceso correspondía a la provisión del décimo tercer sueldo por US\$2,147 y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$1,001. El efecto de este ajuste es debitar beneficios sociales y aportes al IESS por y acreditar resultados acumulados por US\$3,148 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2010, los valores en exceso correspondía a la provisión del décimo tercer sueldo por US\$ 22 y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$851. El efecto de este ajuste es debitar beneficios sociales y aportes al IESS por y acreditar resultados acumulados por US\$873 respectivamente.

(5) **Baja de comisiones por pagar:** Al 1 de enero del 2010, la Sucursal mantenía en sus estados financieros a comisiones por pagar por US\$25,747. Sin embargo según disposiciones de Casa Matriz estas comisiones son asumidas directamente por Casa Matriz. El efecto de este ajuste es debitar comisiones por pagar y acreditar resultados acumulados por el mencionado importe.

3.3 **Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación):**

(6) **Liquidación de anticipo a proveedores:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Sucursal incluían a diversos anticipos entregados a proveedores por US\$7,600 y US\$10,495 respectivamente. De acuerdo al análisis de aplicación de anticipos, estos no van a ser liquidados, razón por la cual se decidió acreditar anticipos a proveedores y debitar a resultados acumulados los valores mencionados anteriormente.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF'S): (Continuación)**

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

3.4 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación):

Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de activos y pasivos por impuestos diferidos acumulados y un incremento en los resultados acumulados de US\$3,744, US\$209 y US\$3,535, respectivamente.

Un resumen de las diferencias temporarias son como sigue:

	<u>Diferencias temporarias</u>	
	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<i>Diferencias temporarias activas deducibles:</i>		
<i>Adiciones:</i>		
Liquidación de anticipo a proveedores	7,600	10,495
Costo atribuido de mobiliario y equipo	8,001	4,951
	-----	-----
	15,601	15,446
 <i>Diferencias temporarias pasivas imponibles:</i>		
<i>Adiciones:</i>		
Ajuste de aportes y beneficios sociales del personal en exceso	873	3,150
Costo atribuido de mobiliario y equipo	-	2,671
Baja de comisiones por pagar		25,747
Reversión de provisiones no utilizadas		13,186
	-----	-----
	873	44,754
 Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	 24%	 24%
 Activo por impuesto diferido	 3,744	 3,707
 Pasivo por impuesto diferido	 209	 10,741

ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF): (Continuación)

Ajustes significativos al estado de flujos de efectivo

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

3.4. Estimaciones y juicios contables adoptados por la Sucursal

En la aplicación de las políticas contables de la Sucursal, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

a) Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sucursal

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

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Sucursal 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 por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

**5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO-
INVERSIONES A PLAZO FIJO: (Continuación)**

Estas inversiones se han aperturado con los fondos entregados por Casa Matriz para el desarrollo del Consorcio Petrolero Amazónico (Ver nota 9), estos fondos se entregarán conforme se cumplan los planes de inversión que se determinan dentro del contrato del Consorcio.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

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

		<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	75,463	183,063
Depósitos en garantía		-	4,100
Intereses			953
		-----	-----
		75,463	188,116
Deterioro de cuentas por cobrar	(2)	-	-
		-----	-----
		<u>75,463</u>	<u>118,116</u>
		=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2011 corresponde a saldos por cobrar a Gasdynca del Ecuador S.A. por US\$22,320; Servicios Integrados CYA por US\$12,040, Tesca Ingeniería del Ecuador por US\$ 6,603 y una provisión de ingresos con base a un estimado de servicios prestados a esa fecha a Baker Hughes International por US\$34,500.

(2) La Sucursal no ha considerado necesario establecer una provisión para cuentas incobrables.

7. MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para mobiliario y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según			Costo Atribuido
	PCGA Anteriores	Revalúo	Deterioro	
Muebles y enseres	440	817	(1,191)	66
Equipo de computación	14,643	1,855	(3,761)	12,737
	-----	-----	-----	-----
	15,083	2,672	(4,952)	12,803
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para maquinaria, mobiliario y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según			Costo Atribuido
	PCGA Anteriores	Revalúo	Deterioro	
Oficina	70,392	-	(70,392)	
Muebles y enseres	20,453	-	-	20,453
Equipo de computación	15,930	694	-	16,624
	-----	-----	-----	-----
	106,775	694	(70,392)	37,077
	=====	=====	=====	=====

8. ACTIVOS INTANGIBLES:

Un resumen de activos intangibles fue como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Metodología Maya	-	25,333	-
Metodología Solip	-	12,667	-
Metodología Olips	-	9,500	-
	-----	-----	-----
	-	47,500	-
	-----	-----	-----
Menos amortización acumulada	-	(3,167)	-
	-----	-----	-----
	-	44,333	-
	=====	=====	=====

INVERSIONES PERMANENTES (Continuación)

Una breve descripción de la inversión en el Consorcio Petrolero Amazónico fue como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
<u>Consorcio Petrolero Amazónico</u>			
Campo Marginal Pucuna	(a)	-	145,750
Campo Marginal Singue	(b)	-	35,000
		-----	-----
		-	180,750
Medición Posterior		-	(180,750)
		-----	-----
		=====	=====

Con fecha 19 de octubre del 2006, mediante escritura pública se conformó el Consorcio Petrolero Amazónico, constituido por DYGOIL CONSULTORÍA Y SERVICIOS PETROLEROS CÍA. LTDA., SUELOPETROL C.A. S.A.C.A., PROYECTOS INSPECCIONES, CONSTRUCCIONES Y CONSULTAS DE INGENIERÍA, C.A. (PROINCI C.A.) Y NCT ESTUDIOS Y PROYECTOS C.A. Y NCT ENERGY GROUP C.A. (Matriz) con el objetivo principal de presentar una propuesta para la explotación de petróleo crudo y exploración adicional de hidrocarburos en los Campos Marginales Pucuna y Singue. De acuerdo con esta escritura, la Casa Matriz participa en el mencionado Consorcio en el 11% del mismo y los derechos respectivos han sido cedidos a favor de la Sucursal.

Dentro de la ejecución de los planes del Consorcio se han realizado inversiones relacionadas con los siguientes contratos:

- a) Contrato firmado entre la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador Petroecuador y su filial Petroproducción, y el Consorcio Petrolero Amazónico, para la explotación de petróleo crudo y la explotación adicional de hidrocarburos en el área del contrato del Campo Marginal PUCUNA, a fin de incrementar la producción e incorporar nuevas reservas descubiertas en el área del contrato.

- b) Contrato firmado entre la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador Petroecuador y su filial Petroproducción, y el Consorcio Petrolero Amazónico, para la explotación de petróleo crudo y la explotación adicional de hidrocarburos en el área del contrato del Campo Marginal SINGUE, a fin de incrementar la producción actual e incorporar nuevas reservas descubiertas en el área del contrato.

10. PORCIÓN CORRIENTE DE LAS OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Un resumen de la porción corriente de las obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

	<u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Produbanco S.A. Préstamo sobre firmas con interés del 11.23% anual y vencimiento en octubre del 2011 y 2010 respectivamente.		42,050	84,155
Préstamo sobre firmas con interés del 11.23% anual y vencimiento en noviembre del 2011.	-	46,043	-
	-----	-----	-----
	-	88,093	84,155
	=====	=====	=====

Para los años 2010 y 2009, estos préstamos se encontraban garantizados con firmas de los representantes de la Sucursal.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

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

	<u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Proveedores de bienes y servicios	26,153	38,218	39,958
Servicio de Rentas Internas - multas e intereses	12,743	-	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	335	908	746
	-----	-----	-----
	39,231	39,126	40,704
	=====	=====	=====

12. IMPUESTOS: (Continuación)

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	Diciembre 31,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto del impuesto corriente	18,607	27,279
(Ingreso) Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	1,920	(3,535)
	-----	-----
Gasto de impuesto a la renta	<u>20,527</u>	<u>23,744</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (Pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	59,615	(107,990)
Efectos de conversión NIIF's	-	164,984
	-----	-----
15% Participación Trabajadores	59,615 (8,942)	56,994 (8,549)
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) antes del cálculo para impuesto a la renta	50,673	48,445
Más gastos no deducibles que afectan la impuesto a la renta	26,856	60,670
	-----	-----
Base imponible	77,529	109,115
Impuesto causado (Tasa del 24% y 25%)	18,607	27,279
	=====	=====
<i><u>Diferencia temporarias</u></i>		
Liquidación de anticipo a proveedores	-	7,600
Costo atribuido de mobiliario y equipo	(8,001)	8,001
Ajuste de aportes y beneficios sociales de personal en exceso	-	(873)
	-----	-----
Adición de activo por impuestos diferidos	-	3,535
Consumo de impuestos diferidos	(1,920)	-
	-----	-----
	<u>(1,920)</u>	<u>3,535</u>
	=====	=====

12. IMPUESTOS: (Continuación)

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 24%.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2010 y 2011, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos en efectivo que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

12. IMPUESTOS: (Continuación)

Estudio de precios de transferencia (Continuación):

De acuerdo con la Administración de la Sucursal, se analizará este requerimiento y se tomarán las medidas que se consideren necesarias, sin embargo se estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Sucursal al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia.

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS

Un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

<u>Corriente:</u>	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	1,354	4,000	3,029
Obligaciones con los trabajadores	369	550	471
Participación a los trabajadores (1)	8,249	8,549	54,330
	-----	-----	-----
	<u>9,972</u>	<u>13,099</u>	<u>57,830</u>

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

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	8,549	54,330
Provisión del año	8,249	8,549
Pagos	(8,549)	(54,330)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>8,249</u>	<u>8,549</u>

14. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Un detalle de los saldos y transacciones con compañías relacionadas con las que opera la Sucursal se detalla a continuación:

14. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

2010:

	NCT Energy Group S.A. Casa Matriz	Petgas NCT Ecuador S.A.	Ing. Raquel Salas
Pagos realizados a favor de la Sucursal por	32,463	80,273	8,998
Préstamos concedidos		65,750	
Prestación de servicios a		936,050	
Compra de servicios a		65,014	59,500
Compra de activos	-	146,759	-
Pagos por cuenta de	-	167,771	6,676
Préstamos recibidos	195,206	69,271	11,662
Reembolso de gastos	688,888	-	
Ajustes	124,420	67,190	1,298
Compensaciones	59,637	874,641	6,260

15. CUENTAS POR PAGAR CASA MATRIZ LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, el saldo de cuentas por pagar Casa Matriz a largo plazo corresponde a créditos otorgados por su Matriz para mantener la capacidad de operación de la Sucursal tanto en contratos propios como los generados en la participación en el Consorcio Petrolero Amazónico. Estas cuentas no generan intereses y la Administración de la Sucursal las considera como cuentas por pagar a largo plazo, las cuales se cancelaran conforme los flujos de efectivo lo permitan.

Para los años 2011 y 2010 incluye obligaciones por US\$155,000 y US\$666,888 relacionados con la prestación de servicios entregados por la Casa Matriz en Bolívars Fuertes. (Ver Nota 20).

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

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

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

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

c) **Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital tendiente para asegurar que la Sucursal estará en capacidad de continuar como empresa en marcha a través de los flujos de las actividades de operación que busca maximizar el rendimiento a su casa matriz a través de la optimización de los costos y gastos, deuda y patrimonio.

17. INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ

17.1 Capital asignado

Con fecha 18 de diciembre del 2006, se estableció la Sucursal en la República del Ecuador con un capital asignado de US\$2,000.

17.2 APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, corresponden a US\$38,853 de aportaciones realizadas por Casa Matriz en años anteriores para futuros procesos de capitalización, menos una absorción de pérdidas generadas en el año 2007 por US\$13,893 quedando un saldo de US\$24,960.

Según acta de reunión de Junta Directiva de Casa Matriz del 2 de junio del 2011, con el fin de mejorar la situación patrimonial de la Sucursal se aprobó transferir US\$250,000 de la deuda que mantiene la Sucursal con su Casa Matriz a aportes para futuras capitalizaciones.

El movimiento de los aportes para futuras capitalizaciones fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	24,960	24,960
Incremento de aportes	250,000	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>274,960</u>	<u>24,960</u>

17.3 Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de la Casa Matriz y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos

18. INGRESOS ORDINARIOS (Continuación):

<u>Cientes: (Ver Nota 10)</u>	Ventas y otros ingresos de operación		Cuentas por cobrar al final del año		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
Gasdynca del Ecuador S.A.		-	22,320	-	-
Servicios Integrados CYA	515,399		12,040	-	-
Baker Hughes International	165,600		34,500	-	-
Tesca Ingeniería del Ecuador	6,500		6,603	-	-
Escuela Politécnica del Ejército		183,063	-	-	183,063
	<u>687,499</u>	<u>183,063</u>	<u>75,463</u>	<u>-</u>	<u>183,063</u>
<u>Compañías relacionadas:(Ver Nota 19)</u>					
Petgas Negocios con Terceros Ecuador S.A		708,003	376,550	382,756	-
Rasmtechnical Solutions C.A.			150,097	-	-
NCETG Services Ecuador S.A.			39,118	-	-
		<u>708,003</u>	<u>565,765</u>	<u>382,756</u>	<u>-</u>
	<u>687,499</u>	<u>891,066</u>			

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (6 de abril del 2012) no se han producido eventos adicionales que en opinión del Apoderado General pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

22. **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados localmente por el Apoderado General de la Sucursal y serán presentados a la Casa Matriz para su aprobación. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Raquel Salas
APODERADA LEGAL



Joanna Villagómez
CONTADOR GENERAL