GENSER POWER INC. (SUCURSAL ECUADOR)

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

1. OPERACIONES

Genser Power Inc. (Sucursal Ecuador) es una Sucursal de Genser Power Inc., sociedad constituida y domiciliada bajo las leyes de las Islas Virgenes Británicas BVI. Según resolución No. 07.Q.U.0853 del 28 de febrero del 2007, Genser Power Inc. (Sucursal Ecuador) fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para su funcionamiento en el Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 5 del 2007.

El objeto de la Sucursal es la generación de energía eléctrica mediante maquinaria de gas y diesel. Con fecha 23 de julio del 2010, la Sucursal suscribió un contrato con Petroamazonas EP para la prestación de servicios de energía eléctrica en los campos Edén - Yuturi y Limoncocha por un lapso de 3 años.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Sucursal alcanza 28 y 21 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sucursal.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.
- 2.4 Maquinaria y equipos**
- 2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de maquinaria y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

- 2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, la maquinaria y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Aquellos repuestos que se espera sean consumidos en más de un período, son clasificados como maquinaria y equipos.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de maquinaria y equipos de la Sucursal, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles** - La Sucursal ha definido el método de depreciación de sus maquinarias y equipos de acuerdo al patrón al cual espera que los beneficios económicos futuros de los equipos retornen a la entidad. Consecuentemente, el costo de las maquinarias y equipos son depreciados en función a las horas máquina definidas para cada partida individual en base a las características técnicas definidas por el fabricante.

Para el resto de partidas que forman parte de la maquinaria y equipos se ha determinado el método de línea recta. A continuación se presentan las vidas útiles utilizadas para el cálculo de depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las piezas de repuestos importantes que la empresa espera utilizar durante más de un período son clasificadas como parte de la maquinaria y equipo y son depreciados cuando estos son incorporados a las maquinarias como sustitución de otras partes.

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

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

pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

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

2.6.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, 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.

2.8 Beneficios a empleados

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

2.8.2 Participación a trabajadores - La Sucursal reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Sucursal. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

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

2.9.1 Prestación de servicios - Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del servicio prestado de acuerdo a las tasas contractuales determinadas calculadas en la medida en que se incurran las horas de producción y prestación del servicio.

2.9.2 Ingresos por arrendamiento financiero - Son registrados directamente en resultados en el período en que se realizan de acuerdo a la tasa de interés definida (Ver Nota 2.14).

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

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

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

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

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

La Sucursal mantiene clasificados sus activos financieros principalmente como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

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

- 2.13 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la 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.

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

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

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

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

2.14 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.14.1 La Sucursal como arrendador - Al inicio del arrendamiento financiero, la Sucursal reconoce una cuenta por cobrar por el importe igual al valor razonable del bien que se entrega en arrendamiento, o bien el valor presente de los cobros mínimos por el arrendamiento, si éste fuere menor, determinado al inicio del arrendamiento.

La Sucursal divide las cuotas en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción de la deuda calculada en base a la tasa de interés implícita en el arrendamiento, siempre que sea practicable determinarla o de lo contrario, a una tasa incremental.

2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

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

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - la Sucursal no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	2	1
Inversiones (1)		250
Bancos	<u>402</u>	<u>566</u>
Total	<u>404</u>	<u>817</u>

- (1) Corresponde a una inversión en una póliza de acumulación con un plazo de 43 días en el Banco de Guayaquil a una tasa de interés anual del 3%.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	833	343
Arrendamiento financiero	1,718	2,680
Otras cuentas por cobrar	<u>34</u>	<u>17</u>
Total	<u>2,585</u>	<u>3,040</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,242	1,399
No corriente	<u>343</u>	<u>1,641</u>
Total	<u>2,585</u>	<u>3,040</u>

Los vencimientos futuros de las cuentas por cobrar no corrientes son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2013		1,298
2014	<u>343</u>	<u>343</u>
Total	<u>343</u>	<u>1,641</u>

Clientes Locales - Corresponde a servicios prestados y facturados conforme al contrato de prestación de servicios suscrito con Petroamazonas EP. El riesgo de crédito se encuentra concentrado en Petroamazonas EP, de quien proviene el 100% de sus ingresos y con la cual mantiene una política de crédito de 60 días, definida en base a las necesidades de liquidez y capital de trabajo.

Arrendamiento Financiero - Constituyen cuentas por cobrar a Petroamazonas EP originadas en virtud del contrato firmado. (Ver Nota 15).

La Sucursal determinó como valor razonable del arrendamiento financiero el valor razonable de todos los equipos a la fecha del contrato por US\$3.1 millones. La Sucursal amortiza el capital durante la fecha de duración del contrato a una tasa de interés efectiva del 21% definida de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato.

Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal ha registrado US\$483 mil por ingresos financieros originados del contrato de arrendamiento. Los importes por cobrar bajo arrendamiento financiero del período actual no están vencidos ni deteriorados.

6. MAQUINARIA Y EQUIPOS

Un resumen de maquinaria y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	281	367
Depreciación acumulada	<u>(30)</u>	<u>(21)</u>
Total	<u>251</u>	<u>346</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipo	16	19
Muebles y equipos de oficina	16	10
Equipo de computación	15	17
Repuestos	<u>204</u>	<u>300</u>
Total	<u>251</u>	<u>346</u>

Los movimientos de maquinaria y equipos fueron como sigue:

	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Repuestos	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<i>Costo o valuación:</i>					
Saldos al 1 de enero del 2011	3,287	12	11	131	3,441
Adquisiciones		3	14	231	248
Ventas y consumos (1)	<u>(3,260)</u>	—	—	<u>(62)</u>	<u>(3,322)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	27	15	25	300	367
Adquisiciones		8	6	210	224
Consumos	—	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>	<u>(306)</u>	<u>(310)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>27</u>	<u>22</u>	<u>28</u>	<u>204</u>	<u>281</u>

Maquinaria y Muebles y Equipo de
equipos enseres computación Total
... (en miles de U.S. dólares) ...

Depreciación acumulada:

Saldos al 1 de enero del 2011	105	3	4	112
Ventas (1)	(119)			(119)
Gasto por depreciación	<u>22</u>	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>28</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	8	5	8	21
Bajas		(1)	(3)	(4)
Gasto por depreciación	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>8</u>	<u>13</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>11</u>	<u>6</u>	<u>13</u>	<u>30</u>

(1) Corresponde a los equipos entregados en arrendamiento financiero a Petroamazonas EP de acuerdo al contrato firmado.

7. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> ... (en miles de U.S. dólares)
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos de compañías relacionadas (1)	—	94
Subtotal	—	94
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios y subtotal (2)	<u>1,475</u>	<u>2,306</u>
Total	<u>1,475</u>	<u>2,400</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	848	935
No corriente	<u>627</u>	<u>1,465</u>
Total	<u>1,475</u>	<u>2,400</u>

Los vencimientos futuros de la deuda no corriente son como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> ... (en miles de U.S. dólares)
2013		838
2014	<u>627</u>	<u>627</u>
Total	<u>627</u>	<u>1,465</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde principalmente un préstamo de compañía relacionada de Estados Unidos (Genser Power) por USD\$21 mil que no devenga intereses.
- (2) Corresponde principalmente a un préstamo de la Corporación Interamericana de Inversiones a una tasa de interés libor promedio ponderada anual (5.75% promedio en el año 2012 y 5.25% en el año 2011) con vencimientos hasta el año 2014, el cual está garantizado con una prenda industrial de bienes muebles.

8. IMPUESTOS

- 8.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	205
Retenciones de impuesto a la renta	<u>—</u>	<u>5</u>
Total	<u>—</u>	<u>210</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	118	
Impuesto al valor agregado por pagar	29	20
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>4</u>	<u>28</u>
Total	<u>151</u>	<u>48</u>

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	779	89
Gastos no deducibles	<u>81</u>	<u>72</u>
Utilidad gravable	<u>860</u>	<u>161</u>
Impuestos a la renta causado	<u>197</u>	<u>39</u>
Anticipo calculado	<u>22</u>	<u>31</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>197</u>	<u>39</u>

8.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(5)	38
Provisión del año	197	39
Pagos efectuados	<u>(74)</u>	<u>(82)</u>
Saldos al fin del año	<u>118</u>	<u>(5)</u>

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2012			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Maquinaria y equipos y total	<u>(73)</u>	<u>67</u>	<u>(6)</u>
Año 2011			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Maquinaria y equipos y otros y total	<u>(221)</u>	<u>148</u>	<u>(73)</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	779	89
Gasto de impuesto a la renta	179	22
Gastos no deducibles	19	17
Otras deducciones	(1)	-
Otros arrendamiento mercantil	<u>(67)</u>	<u>(148)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>130</u>	<u>(109)</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>16.7%</u>	<u>---</u>

8.6 **Aspectos Tributarios**

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la siguiente: la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que constan en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación trabajadores	137	16
Beneficios sociales	25	14
Otras	<u>19</u>	<u>54</u>
Total	<u>181</u>	<u>84</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	16	46
Provisión del año	137	16
Pagos efectuados	<u>(16)</u>	<u>(46)</u>
Saldos al fin del año	<u>137</u>	<u>16</u>

10 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Sucursal con partes relacionadas domiciliadas en el exterior durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 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 al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

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 de mitigación actualmente en uso por parte de la Sucursal, si es el caso.

11.1.1 Riesgo en las tasas de interés

La Sucursal mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Sucursal teniendo préstamos a tasas de interés de mercado, cuya fluctuación no es significativa, el riesgo es considerado de un nivel bajo debido a que la cancelación del capital se va realizando trimestralmente, y se va controlando la variación de las tasas en cada vencimiento. La Sucursal podría optar por instrumentos de cobertura en caso de que las tasas de interés superaran los límites estimados.

11.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal. La Sucursal ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes concentrado sus cuentas por cobrar en un solo cliente con el cual ha suscrito contratos de servicios donde se establece los compromisos de cumplimiento de pago.

11.1.3 Riesgo de liquidez

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

11.1.4 Riesgo de capital

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

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

11.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	404	817
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>2,585</u>	<u>3,040</u>
Total	<u>2,989</u>	<u>3,857</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	41	459
Préstamos (Nota 7)	<u>1,475</u>	<u>2,400</u>
Total	<u>1,516</u>	<u>2,859</u>

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

12. PATRIMONIO

12.1 *Capital Asignado* - La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital asignado de US\$2 mil de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. 07.Q.I.J.0853., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de marzo del 2007.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas distribuibles	361	329
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(305)	(305)
Reserva según PCGA anteriores:		
Reserva por valuación	<u>1,340</u>	<u>1,340</u>
Total	<u>1,396</u>	<u>1,364</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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

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

12.3 Pago de Remesas - El 8 de junio y el 16 de octubre del 2012, la matriz autorizó pago de remesas por US\$69 mil y US\$549 mil, respectivamente los cuales corresponden a las utilidades de los años 2007, 2008, 2010 y 2011.

13 INGRESOS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	2,380	1,533
Ingresos financieros por arrendamiento financiero	483	413
Otros ingresos	<u>37</u>	<u>46</u>
Total	<u>2,900</u>	<u>1,992</u>

14 GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	302	270
Beneficios sociales	111	58
Participación a trabajadores	137	16
Otros (alimentación, movilización, uniformes)	<u>142</u>	<u>93</u>
Total	<u>692</u>	<u>437</u>

15 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

15.1 *Transacciones Comerciales* - Durante el año, la Sucursal realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Servicios de asistencia técnica recibidos (Genser Power Colombia)	-	<u>106</u>

15.2 *Compensación del personal clave de la gerencia* - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2012 y 2011 fue de US\$67 mil y US\$72 mil respectivamente.

16 COMPROMISOS

El compromiso más importante de la Sucursal, al 31 de diciembre del 2012, se detalla a continuación:

Contrato con Petroamazonas E.P. - Con fecha 23 de julio del 2011, la Sucursal suscribió un contrato con Petromazonas EP para la prestación de servicios de generación de energía eléctrica en los campos Edén - Yuturi y Limoncocha, ubicados en el bloque 15. El objeto del Contrato es la Prestación de Servicios de Generación de Energía Eléctrica con opción de compra de seis unidades para garantizar una capacidad disponible de 4-5MW a gas. La vigencia del presente Contrato es de tres años contados a partir de la firma del Acta Entrega -Recepción Inicio. La fecha efectiva de dicho contrato fue 15 de mayo del 2012.

17 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 11 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal en marzo 11 del 2013 y serán presentados para aprobación. En opinión de la Administración de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.