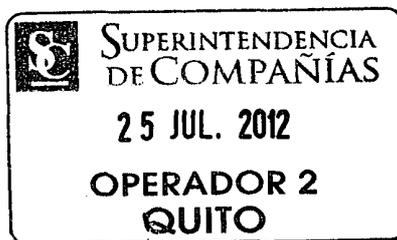


SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

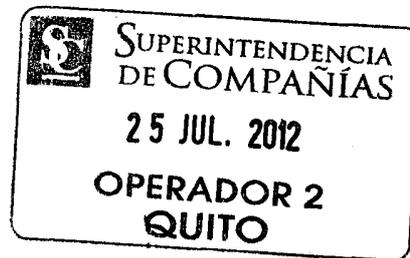
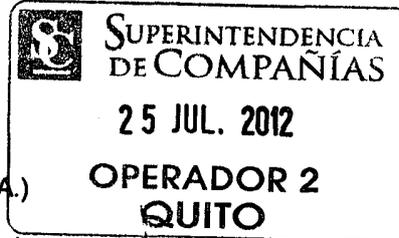
INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de deficiencia patrimonial	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 17

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIAA - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de deficiencia patrimonial y de flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)** al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados por otros auditores externos, cuyo informe emitido con fecha abril 8 del 2011, contiene una opinión con salvedades.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)
Página 2



Salvedad:

4. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos; además de que la Administración de la Compañía ejerza su juicio en el proceso de aplicación de políticas contables, sin dejar de realizar en áreas que involucran un mayor grado de complejidad, los supuestos y estimados para los estados financieros. Con base a lo indicado anteriormente, no fue posible obtener información y documentación que respalden la implementación de las NIIF al inicio del período auditado debido a que las cifras al cierre del ejercicio económico 2010 no fueron elaboradas con observancia bajo NIIF, lo cual es requerido para propósitos de presentación, así como transacciones registradas y saldos de ciertas cuentas del estado de situación financiera. Debido a lo antes mencionado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a esa fecha a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, por lo que la interpretación de la información financiera debe ser analizada en relación a este acontecimiento.

Opinión:

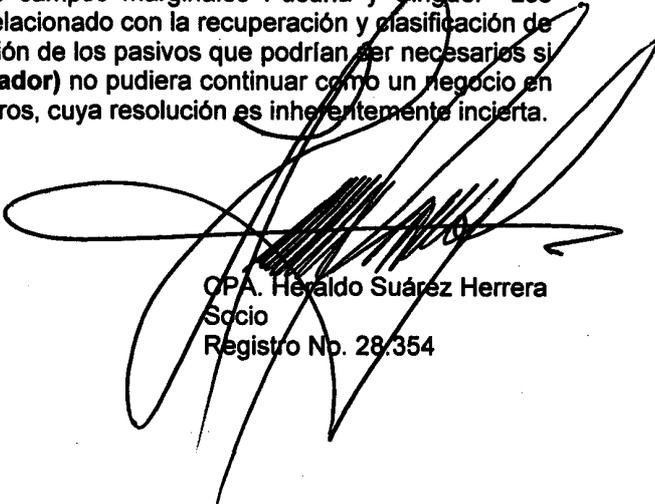
5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, de deficiencia patrimonial y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que **SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)** continuará como un negocio en marcha. Como se describe en la nota 1 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2011 **SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)** tiene registrado como déficit acumulado el valor de US\$. 7,430,465, causado por pérdidas recurrentes registradas desde el año 2008, originado principalmente por su participación en el Contrato de explotación de petróleo, crudo y exploración adicional de Hidrocarburos en los campos marginales Pucuna y Singue. Estos factores nos hacen pensar que existen importantes dudas para que **SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)** pueda continuar como un negocio en marcha. A la fecha de emisión de este informe, la Administración de **SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Casa Matriz)** espera reponer las pérdidas mediante absorción de las mismas durante el año 2012, a efectos de mejorar la situación financiera de la Empresa y superar el causal de liquidación. Adicionalmente se encuentra en espera del proceso de liquidación de los contratos para la explotación de petróleo crudo y exploración adicional de hidrocarburos de los campos marginales Pucuna y Singue. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los activos o los montos registrados y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios si **SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)** no pudiera continuar como un negocio en marcha. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya resolución es inherentemente incierta.


MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Marzo 31 de 2012
Quito - Ecuador


OPA. Héraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354

SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	13,588	4,944
4	Activos financieros	11,600,588	16,796,226
	Inventarios	0	57,266
	Servicios y otros gastos anticipados	20,993	19,636
5	Activos por impuestos corrientes	<u>249,402</u>	<u>250,830</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>11,884,571</u>	<u>17,128,902</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Inversiones en negocios conjuntos	<u>1,453,763</u>	<u>4,328,485</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>13,338,334</u>	<u>21,457,387</u>
	<u>PASIVOS Y DEFICIENCIA PATRIMONIAL</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
7	Pasivos financieros	895,417	2,142,311
8	Otras obligaciones corrientes	<u>267,714</u>	<u>300,028</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,163,131</u>	<u>2,442,339</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
9	Cuentas por pagar largo plazo	<u>19,545,668</u>	<u>22,730,738</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>19,545,668</u>	<u>22,730,738</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>20,708,799</u>	<u>25,173,077</u>
10	<u>DEFICIENCIA PATRIMONIAL</u>		
	Capital social	60,000	60,000
	Déficit acumulado	<u>(7,430,465)</u>	<u>(3,775,690)</u>
	TOTAL DEFICIENCIA PATRIMONIAL	<u>(7,370,465)</u>	<u>(3,715,690)</u>
	TOTAL PASIVOS Y DEFICIENCIA PATRIMONIAL	<u>13,338,334</u>	<u>21,457,387</u>

Ver notas a los estados financieros

SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
2	<u>INGRESOS</u>	
	Ventas de crudo	235,217 3,646,129
	Honorario de operador	100,912 1,331,922
	Otros ingresos	577,725 112
	TOTAL	913,854 4,978,163
2	<u>COSTO DE DE PRODUCCION Y DE VENTAS:</u>	
	Costo de ventas de crudo	(235,217) (3,644,042)
	Costo directos de extracción labor	(82,732) (278,443)
	Costo indirectos de extracción labor	0 (683,794)
	Costo indirectos de extracción servicios	0 (102,250)
	TOTAL	(317,949) (4,708,529)
	UTILIDAD BRUTA	595,905 269,634
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>	
11	Pérdida en Consorcio Petrolero Amazónico	(837,393) (1,096,391)
2	Gastos administrativos - labor	(104,779) (325,052)
	Gastos administrativos labor - servicios	0 (39,276)
	Gastos administrativos bienes	0 (1,007)
	TOTAL	(942,172) (1,461,726)
	PERDIDA OPERACIONAL	(346,267) (1,192,092)
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>	
	Otros egresos	(113,463) (3,644)
	PERDIDA DEL EJERCICIO	(459,730) (1,195,736)

Ver notas a los estados financieros

SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)**ESTADOS DE DEFICIENCIA PATRIMONIAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Déficit acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	60,000	(2,579,954)	(2,519,954)
Pérdida del ejercicio	<u> </u>	(1,195,736)	(1,195,736)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	60,000	(3,775,690)	(3,715,690)
Pérdida del ejercicio		(459,730)	(459,730)
Ajuste pérdida en Consorcio Petrolero Amazónico		(3,068,059)	(3,068,059)
Ajuste cash call		<u>(126,986)</u>	<u>(126,986)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>60,000</u>	<u>(7,430,465)</u>	<u>(7,370,465)</u>

Ver notas a los estados financieros

SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)****FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Efectivo recibido por prestación de servicios	930,947	260,363
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(922,303)	(389,785)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>8,644</u>	<u>(129,422)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Inversiones en negocios conjuntos	(1,770,382)	(2,334,969)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(1,770,382)</u>	<u>(2,334,969)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIACION:**

Aportes participación en Consorcio Petrolero Amazónico	<u>1,770,382</u>	<u>2,321,090</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,770,382</u>	<u>2,321,090</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	8,644	(143,301)
Efectivo al inicio del período	<u>4,944</u>	<u>148,245</u>
Efectivo al final del período	<u><u>13,588</u></u>	<u><u>4,944</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en Dólares)**

PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(459,730)	(1,195,736)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Pérdida en Consorcio Petrolero Amazónico	837,393	1,096,391
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	250,883	(1,073,759)
Inventarios	57,266	0
Servicios y otros gastos anticipados	(1,357)	0
Activos por impuestos corrientes	1,428	0
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(644,925)	(7,949)
Otras obligaciones corrientes	(32,314)	1,051,631
Total ajustes	<u>468,374</u>	<u>1,066,314</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>8,644</u>	<u>(129,422)</u>

Ver notas a los estados financieros

SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Casa Matriz)- Se constituyó en el Estado Miranda en la República Bolivariana de Venezuela, el 26 de enero de 1984 y está regido por las leyes de dicho país. La actividad de la Compañía, es la realización de servicios de adquisición, procesamiento, interpretación de datos sísmicos (geofísicos) y la prestación de servicios técnicos especializados de suelo.

El 7 de noviembre del 2007 mediante Resolución No. 07.Q.IJ.4489, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, calificó de suficiente los documentos otorgados en el exterior y autorizó a la Compañía Extranjera SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Casa Matriz), el establecimiento de la sucursal en el Ecuador; el 9 de octubre de 2007 se obtiene la escritura de protocolización de la domiciliación de la Compañía y fue inscrita en el Registro Mercantil el 21 de diciembre del 2007 y en el Registro del Ministerio de Hidrocarburos el 7 de abril del 2008.

Operaciones- El 12 de marzo del 2008, en la ciudad de Quito - Ecuador, el Estado Ecuatoriano adjudicó al Consorcio Petrolero Amazónico, el contrato de explotación de petróleo, crudo y exploración adicional de Hidrocarburos en los campos marginales Pucuna y Singue. Dicho Consorcio firmó un Acuerdo de Operación Conjunta con las empresas SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (SUCURSAL ECUADOR), DYGOIL CONSULTORÍA Y SERVICIOS PETROLEROS CÍA.LTDA., PROYECTOS INSPECCIONES, CONSTRUCCIONES Y CONSULTAS DE INGENIERÍA C.A. PROINCI SUCURSAL ECUADOR., NCT ESTUDIOS Y PROYECTOS C.A. SUCURSAL ECUADOR. y NTC ENERGY GROUP C.A. SUCURSAL ECUADOR., en el cual se estableció los deberes y derechos, el porcentaje de participación de cada socio y a SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (SUCURSAL ECUADOR) como la empresa encargada de la operación de los campos.

En consecuencia, el porcentaje de los derechos y obligaciones de las empresas dentro del Consorcio Petrolero Amazónico y del Contrato, quedó conformado de la siguiente manera:

<u>Miembros del Consorcio</u>	<u>Porcentaje</u>
SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. SUCURSAL ECUADOR	33%
DYGOIL CONSULTORÍA Y SERVICIOS PETROLEROS CÍA.LTDA	33%
PROYECTOS INSPECCIONES, CONSTRUCCIONES Y CONSULTAS DE INGENIERÍA C.A. PROINCI SUCURSAL ECUADOR	12%
NCT ESTUDIOS Y PROYECTOS C.A. SUCURSAL ECUADOR.	11%
NTC ENERGY GROUP C.A. SUCURSAL ECUADOR	11%

El 26 de enero y 2 de febrero de 2011, mediante Resoluciones números 54 y 62 respectivamente, el Ministerio de Recursos Naturales no Renovables notificó al Consorcio Petrolero Amazónico la terminación del contrato para la explotación de petróleo, crudo y exploración adicional de hidrocarburos de los campos marginales Pucuna y Singue. Con base en las resoluciones mencionadas, el Consorcio Petrolero Amazónico inició un proceso de liquidación del contrato anteriormente mencionado, lo cual afectó directamente a la situación financiera de SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador), nota 11.

El 2 de mayo de 2011, se procedió a la firma de un contrato de Cesión y Transferencia entre SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador) y NCT ENERGY GROUP C.A., SUCURSAL ECUADOR, en el cual está última cedió y transfirió a SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal

1. **INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA (Continuación)**

Ecuador) el 11% de los derechos y obligaciones en cada uno de los Contratos de los Campos Marginales Pucuna y Singue, y por ende en el Consorcio Petrolero Amazónico.

El 25 de mayo de 2011, se procedió a la firma del Contrato de Cesión y transferencia entre SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador) y PROYECTOS INSPECCIONES, CONSTRUCCIONES Y CONSULTAS DE INGENIERÍA C.A. PROINCI SUCURSAL ECUADOR, en el cual está última cedió y transfirió a SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador), el 12% de los derechos y obligaciones en cada uno de los Contratos de los Campos Marginales Pucuna y Singue, y por ende en el Consorcio Petrolero Amazónico.

Al 31 de diciembre de 2011, el porcentaje de los derechos y obligaciones de las empresas dentro del Consorcio Petrolero Amazónico, quedó conformado de la siguiente manera:

<u>Miembros del Consorcio</u>	<u>Porcentaje</u>
SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. SUCURSAL ECUADOR	56%
DYGOIL CONSULTORÍA Y SERVICIOS PETROLEROS CÍA.LTDA	33%
NCT ESTUDIOS Y PROYECTOS C.A. SUCURSAL ECUADOR.	11%

Actualmente SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador), presenta pérdidas acumuladas por US\$. 459,730, correspondiente al período terminado al 31 de diciembre del 2011 y US\$. 6,970,735 correspondiente a las pérdidas surgidas desde la creación de la Compañía hasta el año 2010. La Ley de Compañías en el artículo 198, establece que cuando las pérdidas alcancen al cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas, la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la compañía. Con base a lo mencionado SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Casa Matriz) espera reponer las pérdidas mediante absorción de las mismas durante el año 2012, a efectos de mejorar la situación financiera de la Empresa y superar el causal de liquidación.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 31 de diciembre de 2011, los mismos fueron ajustados.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICi.003 y No. 06.Q.ICi.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional y moneda de presentación.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo en caja y bancos.- Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales y extranjeros, disponibles a la vista.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acciones de la Compañía (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y servicios y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 7.
- **Accionistas.**- Esta representado por aportes de Casa Matriz domiciliada en Venezuela, los cuales no se encuentran divididas en acciones y no tienen un valor nominal, nota 10.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador), tales como: mercado y financieros, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el sector petrolero con objeto de prestación de servicios de adquisición, procesamiento, interpretación de datos sísmicos (geofísicos) y la prestación de servicios técnicos especializados de suelo.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Financieros.- La Compañía enfrenta riesgos crediticios altos debido a que las cuentas por cobrar a socios por aportes no efectuados en el Consorcio no han sido canceladas. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

Inventario.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se determina mediante el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico de la factura más otros cargos relacionados con la importación.

Inversiones en negocios conjuntos.- Representan aportes efectuados por Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador) al Consorcio Petrolero Amazónico, según lo establece el Acuerdo de Operación Conjunta de los campos marginales Pucuna y Singue. Estos aportes inicialmente son reconocidos al costo, posteriormente su reconocimiento es bajo el método de participación.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.- Los ingresos por honorarios de administración y ventas de petróleo crudo del Consorcio Petrolero Amazónico son reconocidos y facturados al momento de la prestación del servicio o entrega del bien. Los ingresos por interés son reconocidos de conformidad con el Acuerdo de Operaciones Conjuntas, el cual es calculado considerando la tasa de interés libor más el 5%. Los costos y gastos son reconocidos bajo el método del devengado.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa saldos que se mantienen en instituciones bancarias locales y extranjeras disponibles a la vista y sobre los que no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Aportes de Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador)		
a nombre de socios	9,907,687	10,180,426
Intereses por cobrar a socios incumplidores	1,161,404	0
Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Casa Matriz)	412,360	413,860
Consorcio Petrolero Amazónico	97,354	1,465,655
Otras	21,783	20,870
Socios por cobrar titularidad de ventas	<u>0</u>	<u>4,715,415</u>
Total	<u>11,600,588</u>	<u>16,796,226</u>

4. **ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

Aportes de Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador) a nombre de socios.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan aportes en efectivo de Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador) por cuenta de DYGOIL CÍA.LTDA por US\$. 6,495,481 (US\$. 3,805,501 en el 2010), PROINCI C.A. SUCURSAL ECUADOR por US\$. US\$. 2,101,094 en el 2010, NCT ESTUDIOS Y PROYECTOS C.A. SUCURSAL ECUADOR por US\$. 3,412,206 (US\$. 2,068,036 en el 2010) y NTC ENERGY GROUP C.A. SUCURSAL ECUADOR por US\$. 2,205,795 en el 2010.

Intereses por cobrar a socios.- Al 31 de diciembre del 2011, representan cuentas cobrar a DYGOIL CÍA.LTDA por US\$. 682,193 y a NCT ESTUDIOS Y PROYECTOS C.A. SUCURSAL ECUADOR por US\$. 479,211, por concepto de interés por incumplimiento de aportes al Consorcio Petrolero Amazónico, según lo establece el Acuerdo de Operación Conjunta.

Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Casa Matriz).- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a préstamos efectuados a Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Casa Matriz). Estas cuentas por cobrar no devengan intereses y no tienen plazos fijos de vencimiento.

Consortio Petrolero Amazónico.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a deudas contraídas por los honorarios de la operadora y por pagos efectuados por Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador) a nombre de Consortio Petrolero Amazónico por la adquisición de combustible.

Socios por cobrar titularidad de ventas.- Al 31 de diciembre de 2010, representan cuentas por cobrar a Socios por la titularidad de la ventas efectuadas por el Consortio Petrolero Amazónico, las mismas que fueron reversas durante al 31 de diciembre de 2011, debido a que dicha titularidad se encuentra reflejada en la cuenta de Inversiones en Negocios Conjuntos.

5. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente y de IVA	239,516	243,283
Crédito Tributario IVA	<u>9,886</u>	<u>7,547</u>
Total	<u>249,402</u>	<u>250,830</u>

Retenciones en la fuente y de IVA.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente retenciones de IVA por US\$. 155,631 (US\$. 161,416 en el 2010) y retenciones en la fuente practicadas por clientes por US\$. 83,885 (US\$. 81,864 en el 2010). De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante compensación directamente con el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro de las mismas a través de trámite de pago en exceso.

6. **INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan aportes netos efectuados por Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador) al Consortio Petrolero Amazónico, por US\$. 1,453,763 (US\$. 4,328,485 en el 2010), según lo establece el Acuerdo de Operación Conjunta de los campos marginales Pucuna y Singue.

6. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de inversiones en negocios conjuntos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	4,328,485	3,089,907
Mas: Adiciones	1,770,382	2,834,969
(+/-): Ajustes y/o reclasificación	3,539,114	(502,396)
Menos: Valor patrimonial proporcional	(8,184,218)	(1,093,995)
Saldo al final del año	<u>1,453,763</u>	<u>4,328,485</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa la participación del 56% (33% en el 2010) sobre los derechos y obligaciones que mantiene en el Consorcio Petrolero Amazónico, según lo indicado en la nota 11.

Al 31 de diciembre de 2011, se efectuó una reclasificación por US\$.3,539,114, dejando por separado la cuenta de aportes de socios y la cuenta de aplicación del valor patrimonial proporcional del año 2008 y 2009.

7. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Casa Matriz)	403,300	0
Suelopetrol International Services, S.A.	260,000	200,000
Consorcio Petrolero Amazónico	139,806	1,757,059
Proveedores	92,311	166,207
Otras	0	19,045
Total	<u>895,417</u>	<u>2,142,311</u>

Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Casa Matriz).- Al 31 de diciembre del 2011, representa préstamos efectuados por Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Casa Matriz), para el cumplimiento de las obligaciones contraídas a nivel local por US\$. 403,300. Estas cuentas por pagar no devengan intereses y no tienen plazos fijos de vencimiento.

Suelopetrol International Services, S.A.- Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluye la adquisición del software contable por US\$. 200,000 (US\$. 200,000 en el 2010) y US\$. 60,000 por préstamos efectuados para el cumplimiento de obligaciones locales. Estas cuentas por pagar no devengan intereses y no tienen plazos fijos de vencimiento.

Consorcio Petrolero Amazónico.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan valores no transferidos a Consorcio Petrolero Amazónico por las ventas de petróleo.

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente saldos por pagar por consumo de servicios a proveedores locales. Estas cuentas por pagar no devengan intereses y tienen vencimientos corrientes.

8. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye principalmente Impuesto al Valor Agregado por las ventas a clientes por US\$. 262,222 (US\$. 270,487 en el 2010), los cuales se encuentran pendiente de pago desde el año 2009; retenciones de IVA por US\$. 3,194 (US\$. 2,912 en el 2010) y retenciones en la fuente por US\$. 2,299 (US\$. 2,068 en el 2010).

9. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente aportes de efectivo realizado por Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Casa Matriz) para dar cumplimiento al Acuerdo de Operaciones Conjunta para los campos marginales Pucuna y Singue por US\$. 19,545,668 (US\$. 22,730,738 en el año 2010), nota 11.

10. DEFICIENCIA PATRIMONIAL

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011, representa aportes de la Casa Matriz domiciliada en Venezuela por US\$. 60,000 de acuerdo con lo establecido por la Ley de Compañías vigente en el Ecuador. Los aportes no se encuentran divididas en acciones y no tienen un valor de nominal.

Déficit acumulado.- Durante el año 2011, Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador) decidió registrar US\$. 126,986 para ajustar el Cash Call recibido por Suelopetrol C.A. S.A.C.A. (Casa Matriz) y como pérdida el valor de US\$. 3,068,059 con cargo a resultados acumulados y US\$. 837,393 con cargo al resultado del ejercicio del año 2011, que corresponden a la participación del 56% sobre los derechos y obligaciones en el Consorcio Petrolero Amazónico según lo establece el Acuerdo de Operación Conjunta, nota 11.

11. ACUERDO DE OPERACIÓN CONJUNTA PARA LOS CAMPOS PUCUNA Y SINGUE

El 12 de marzo del 2008, el Consorcio Petrolero Amazónico (CPA) firmó un Acuerdo de Operación Conjunta con el Estado Ecuatoriano para la Explotación de Petróleo Crudo y Exploración Adicional de Hidrocarburos del Campo Marginal Pucuna, por un período de 20 años. El 18 de abril del 2008 se traspasan las operaciones de Petroproducción a Suelopetrol, Operador del Consorcio Petrolero Amazónico.

De conformidad con el Acuerdo de Operación Conjunta y los Contratos de Cesión y Tránsito efectuadas durante el año 2011, los miembros del Consorcio Petrolero Amazónico son:

<u>Miembros del Consorcio</u>	<u>Porcentaje</u>
SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (SUCURSAL ECUADOR)	56%
DYGOIL CONSULTORÍA Y SERVICIOS PETROLEROS CÍA.LTDA	33%
NCT ESTUDIOS Y PROYECTOS C.A. SUCURSAL ECUADOR.	11%

El Acuerdo de Operación Conjunta del Campo Marginal Singue y Pucuna, establece que los derechos y obligaciones generadas por el Consorcio Petrolero Amazónico pertenecen a los socios cumplidores, en este caso el único socio que ha cumplido ha sido SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador), con su aporte porcentual del 33% al 31 de diciembre del 2010, y 56% al 31 de diciembre del 2011 según se establece en los Contratos de Cesión y Participación firmados en mayo del 2011. Cabe mencionar que SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador), mantiene cuentas por cobrar a DYGOIL CONSULTORÍA Y SERVICIOS PETROLEROS CÍA.LTDA y NCT ESTUDIOS Y PROYECTOS C.A. SUCURSAL ECUADOR por aportes en efectivo hechos a nombre de los mencionados socios, más los intereses sobre el saldo adeudado por incumplimiento de aportes.

12. CONTINGENCIAS

Con fecha marzo 23 de 2012, mediante oficio circular No. SC.ICI.CCP.Q.12.003, la Superintendencia de Compañías, a través del Intendente de Control e Intervención de Quito, notificó a la Compañía SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Sucursal Ecuador), el registro de pérdidas acumuladas que equivalen al 6,293% del valor total de su capital social y reservas, situación que ubica a la Compañía en la causal de disolución prevista en el numeral 6 del Art. 361 de la Ley de Compañías. En el lapso de 30 días hábiles a partir de la fecha de este oficio la Administración de la Compañía deberá comunicar las acciones emprendidas para solucionar el causal de disolución antes mencionado, a la Superintendencia de Compañías. A la fecha de emisión de este informe, la Administración de **SUELOPETROL C.A. S.A.C.A. (Casa Matriz)** espera reponer las pérdidas mediante absorción de las mismas durante el año 2012, a efectos de mejorar la situación financiera de la Empresa y superar el causal de liquidación.

13. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
