

**Ivanhoe Energy  
Ecuador Inc. -  
Sucursal Ecuador**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2012 e Informe de  
los Auditores Independientes*



**IVANHOE ENERGY ECUADOR INC. - SUCURSAL ECUADOR  
(EMPRESA EN ETAPA DE DESARROLLO)**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2012**

---

| <b><u>Contenido</u></b>                 | <b><u>Página</u></b> |
|---|----------------------|
| Informe de los auditores independientes | 2                    |
| Estado de situación financiera          | 3                    |
| <i>Estado de resultado integral</i>     | 4                    |
| Estado de cambios en el patrimonio      | 5                    |
| Estado de flujos de efectivo            | 6                    |
| Notas a los estados financieros         | 7                    |

Abreviaturas:

|        |   |
|--------|---|
| NIC    | Normas Internacionales de Contabilidad  |
| NIIF   | Normas Internacionales de Información Financiera                                |
| CINIIF | Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| SRI    | Servicio de Rentas Internas   |
| FV     | Valor razonable (Fair value)  |
| US\$   | U.S. dólares  |
| IEE    | Ivanhoe Energy Ecuador Inc - Sucursal Ecuador                                   |
| F&E    | Exploración y evaluación  |

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Representante Legal de  
Ivanhoe Energy Ecuador Inc. - Sucursal Ecuador (una empresa en etapa de desarrollo):

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Ivanhoe Energy Ecuador Inc. - Sucursal Ecuador (una empresa en etapa de desarrollo) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio (déficit) de la Sucursal y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sucursal a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

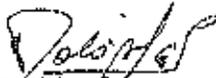
### *Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Ivanhoe Energy Ecuador Inc. - Sucursal Ecuador (una empresa en etapa de desarrollo) al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### *Asunto de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se menciona con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Sucursal ha perforado 3 pozos exploratorios, los cuales luego de la evaluación preliminar, se decidió declararlos en abandono temporal. El Contrato de Servicios Específicos para el Desarrollo, Producción y Mejoramiento de Petróleo Crudo en el Bloque 20 contempla una etapa de evaluación de aproximadamente tres años y vence en diciembre del 2013. Al 31 de diciembre del 2012, el total invertido en actividades de exploración y evaluación asciende a US\$30.4 millones. En adición, como se desprende de los estados financieros adjuntos, el déficit acumulado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2012, supera el 50% de su capital asignado más la contribución de capital, lo cual de acuerdo a disposiciones legales vigentes podría ocasionar que la Superintendencia de Compañías, exija a la Casa Matriz, realice las contribuciones de capital necesarias para que la Sucursal supere el déficit patrimonial registrado hasta esa fecha. Estas situaciones indican que la continuación de la Sucursal como negocio en marcha, dependen de la terminación con éxito de la etapa de evaluación, así como el soporte financiero de la Casa Matriz para continuar financiando las actividades de la Sucursal en el Ecuador. La Casa Matriz, de acuerdo con el anexo 7 del Contrato de Servicios Específicos, garantiza el cumplimiento de todas sus obligaciones e inversiones establecidas hasta la finalización del mismo. Si la Sucursal al concluir la Etapa de Evaluación y/o la Etapa Piloto, establece que no es técnicamente viable o económicamente rentable llevar a cabo el desarrollo completo del área del contrato, las partes terminarán por mutuo acuerdo el contrato y sin derecho a reembolso alguno.

*Deloitte & Touche*  
Quito, Marzo 28, 2013  
Registro No. 019

  
Rodrigo López  
Socio  
Licencia No. 22236

**IVANHOE ENERGY ECUADOR INC. - SUCURSAL ECUADOR  
(EMPRESA EN ETAPA DE DESARROLLO)**

---

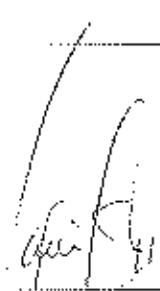
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

---

| <u>ACTIVOS</u>                          | <u>Notas</u> | <u>2012</u>                       | <u>2011</u>   |
|---|--------------|-----------------------------------|---------------|
|   |              | <u>(en miles de U.S. dólares)</u> |               |
| ACTIVOS CORRIENTES:                     |              |                                   |               |
| Efectivo y bancos                       |              | 232                               | 690           |
| Otros activos                           | 4            | <u>277</u>                        | <u>158</u>    |
| Total activos corrientes                |              | 509                               | 848           |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:                  |              |                                   |               |
| Propiedades y equipos                   | 5            | 319                               | 477           |
| Inversiones de exploración y evaluación | 6            | 30,471                            | 26,375        |
| Activo por impuestos no corrientes      | 7            | <u>5,976</u>                      | <u>3,382</u>  |
| Total activos no corrientes             |              | 36,766                            | 30,234        |
| <br>                                    |              |                                   |               |
| TOTAL                                   |              | <u>37,275</u>                     | <u>31,082</u> |

Ver notas a los estados financieros

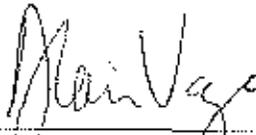
---

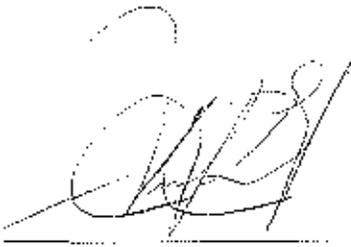


---

Jaime Barros  
Representante Legal

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                      | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2012</u></b>                | <b><u>2011</u></b>   |
|---|---------------------|-----------------------------------|----------------------|
|   |                     | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |                      |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                              |                     |                                   |                      |
| Préstamos   | 8                   | 73                                | 111                  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 9                   | 288                               | 638                  |
| Pasivos por impuestos corrientes                        | 10                  | 39                                | 69                   |
| Obligaciones acumuladas                                 |                     | 174                               | 51                   |
| Provisiones   | 12                  | <u>710</u>                        | <u>1,036</u>         |
| Total pasivos corrientes                                |                     | <u>1,284</u>                      | <u>1,905</u>         |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                           |                     |                                   |                      |
| Préstamos   | 8                   | 34,603                            | 35,929               |
| Obligación por beneficios definidos                     | 13                  | 65                                | 39                   |
| Provisiones   | 12                  | <u>1,663</u>                      | <u>578</u>           |
| Total pasivos no corrientes                             |                     | <u>36,331</u>                     | <u>36,546</u>        |
| Total pasivos   |                     | <u>37,615</u>                     | <u>38,451</u>        |
| <b>PATRIMONIO (DÉFICIT):</b>                            |                     |                                   |                      |
| Capital asignado  | 16                  | 30                                | 30                   |
| Contribución de capital                                 |                     | 33,283                            | 4,116                |
| Déficit acumulado                                       |                     | <u>(33,653)</u>                   | <u>(11,515)</u>      |
| Total patrimonio (déficit) de la Sucursal               |                     | <u>(340)</u>                      | <u>(7,369)</u>       |
| <b>TOTAL</b>  |                     | <u><b>37,275</b></u>              | <u><b>31,082</b></u> |

  
 Blair Vago  
 Gerente Financiero

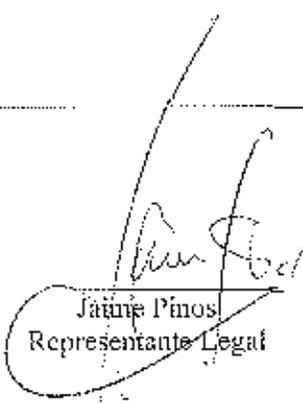
  
 Jonathan Espinosa  
 Contador General

**IVANHOE ENERGY ECUADOR INC. - SUCURSAL ECUADOR  
(EMPRESA EN ETAPA DE DESARROLLO)**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

|   | <u>Notas</u> | <u>2012</u>                | <u>2011</u>  |
|---|--------------|----------------------------|--------------|
|   |              | (en miles de U.S. dólares) |              |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>                                       |              |                            |              |
| Baja de inversiones de exploración y evaluación                   | 6            | 18,365                     |              |
| Gastos por beneficios a los empleados                             | 18           | 2,199                      | 1,632        |
| Honorarios, servicios y otros                                     | 18           | 610                        | 1,294        |
| Gastos por depreciación   |              | 164                        | 124          |
| Costos financieros  |              | 168                        | 32           |
| Otros gastos  | 18           | 632                        | 525          |
| <b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN Y<br/>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b> |              | <u>22,138</u>              | <u>3,607</u> |

Ver notas a los estados financieros

  
Jaime Pinos  
Representante Legal

  
Blair Vago  
Gerente Financiero

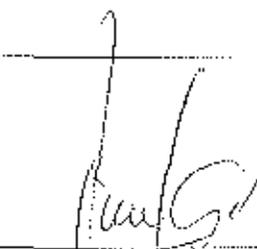
  
Jhonatan Espinosa  
Contador General

**IVANHOE ENERGY ECUADOR INC. - SUCURSAL ECUADOR  
(EMPRESA EN ETAPA DE DESARROLLO)**

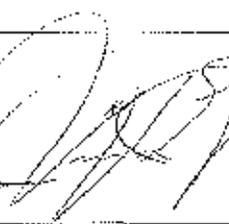
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (DÉFICIT)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

|                                    | <u>Capital<br/>Asignado</u> | <u>Contribución de<br/>Capital</u><br>... (en miles de U.S. dólares) ... | <u>Déficit<br/>Acumulado</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-----------------------------|--|------------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 30                          | 4,116  | (7,908)                      | (3,762)      |
| Pérdida del año                    | —                           | —  | (3,607)                      | (3,607)      |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 30                          | 4,116  | (11,515)                     | (7,369)      |
| Contribución de capital            | —                           | 29,167   | —                            | 29,167       |
| Pérdida del año                    | —                           | —  | (22,138)                     | (22,138)     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | <u>30</u>                   | <u>33,283</u>  | <u>(33,653)</u>              | <u>(340)</u> |

Ver notas a los estados financieros

  
Jaime Pinos  
Representante Legal

  
Blair Vago  
Gerente Financiero

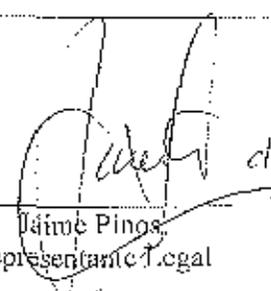
  
Jonathan Espinosa  
Contador General

**IVANHOE ENERGY ECUADOR INC. - SUCURSAL ECUADOR  
(EMPRESA EN ETAPA DE DESARROLLO)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

|  | <u>2012</u>                | <u>2011</u>     |
|--|----------------------------|-----------------|
|  | (en miles de U.S. dólares) |                 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:  |                            |                 |
| Pagos a proveedores y a empleados  | (4,163)                    | (3,788)         |
| Incremento crédito tributario - IVA  | <u>(2,624)</u>             | <u>(1,156)</u>  |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación   | <u>(6,787)</u>             | <u>(4,944)</u>  |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:  |                            |                 |
| Incremento de inversiones de exploración y evaluación  | (21,469)                   | (10,813)        |
| Adquisición de propiedades y equipos   | <u>(5)</u>                 | <u>(270)</u>    |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión   | <u>(21,474)</u>            | <u>(11,083)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:   |                            |                 |
| Fondos recibidos de compañías relacionadas y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento. | <u>27,803</u>              | <u>16,680</u>   |
| EFECTIVO Y BANCOS:   |                            |                 |
| Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos   | (458)                      | 653             |
| Saldos al comienzo del año   | <u>690</u>                 | <u>37</u>       |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO  | <u>232</u>                 | <u>690</u>      |

Ver notas a los estados financieros

  
Jaime Pinos  
Representante Legal

  
Blair Vago  
Gerente Financiero

  
Jhonatan Espinosa  
Contador General

**IVANHOE ENERGY ECUADOR INC. - SUCURSAL ECUADOR  
(EMPRESA EN ETAPA DE DESARROLLO)**

---

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

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

Ivanhoe Energy Ecuador Inc. - Sucursal Ecuador es una sucursal de Ivanhoe Energy Ecuador Inc. constituida en Canadá y domiciliada en el Ecuador según estatuto registrado en la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 0698 del 4 de marzo del 2008 e inscrita en el registro mercantil el 11 de marzo del 2008 y en la Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos - ARCH (antes Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH) el 14 de marzo del 2008. Su actividad principal es la exploración y explotación de petróleo crudo.

Como se desprende de los estados financieros adjuntos, el déficit acumulado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2012, supera el 50% de su capital asignado más la contribución de capital, lo cual de acuerdo a disposiciones legales vigentes podría ocasionar que la Superintendencia de Compañías, exija a la Casa Matriz, realice las contribuciones de capital necesarias para que la Sucursal supere el déficit patrimonial registrado hasta esa fecha.

Al margen de esta situación, la Casa Matriz con el propósito de superar esta situación, en enero y diciembre del 2012, autorizó la transferencia de préstamos a contribución de capital de US\$2.5 millones y US\$26.7 millones, respectivamente. De acuerdo con el anexo 7 del Contrato de Servicios Específicos, la Casa Matriz garantiza el cumplimiento de todas sus obligaciones e inversiones establecidas hasta la finalización del contrato.

La Sucursal mantiene suscrito con la Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador - Petroecuador un contrato de servicios específicos para desarrollar el Bloque 20. Un resumen del contrato se incluye a continuación:

*Contrato de Servicios Específicos para el desarrollo, producción y mejoramiento de petróleo crudo en el Bloque 20 que involucre el campo Pungarayacu en la región amazónica ecuatoriana* - El 8 de Octubre del 2008, la Sucursal firmó con Petroecuador y su filial, la empresa estatal de exploración y producción de Petróleos del Ecuador - Petroproducción, un contrato cuyo objeto es la prestación de servicios específicos por parte de la Sucursal para el desarrollo, producción y mejoramiento de petróleo crudo en el Bloque 20 que incluye el campo Pungarayacu aportando tecnología, capitales, equipo, maquinaria y demás bienes y servicios necesarios para el cumplimiento de las obligaciones, utilizando tecnología Heavy to Light (HTL), patentada bajo su propiedad, para el mejoramiento de la calidad de petróleo crudo, confirmación de reservas y exploración complementaria en el precerámico bajo su responsabilidad y riesgo. En caso de tener resultados positivos, las partes suscribirán un convenio en el que se establezcan las condiciones de producción y forma de pago.

La contratista efectuará por su cuenta y riesgo todas las inversiones, gastos y costos necesarios para el cumplimiento del contrato, desde su fecha efectiva o inscripción en el Registro de Hidrocarburos.

El contrato tiene una duración de 30 años a partir del 24 de octubre del 2008, fecha en la cual se realizó la inscripción del contrato en el Registro de Hidrocarburos y podrá prorrogarse por dos períodos adicionales de cinco años cada uno.

El desarrollo del contrato comprende tres etapas. Un detalle es como sigue:

Etapa de Evaluación - La etapa de evaluación durará tres años contados a partir de la fecha que la contratista obtenga la licencia ambiental, en la cual se prevé realizar estudios sísmicos bidimensionales y de los resultados obtenidos se realizará perforaciones de pozos de evaluación y pruebas de perforaciones de crudo pesado.

Etapa Piloto - La etapa piloto se dará inicio una vez que la contratista notifique a Petroproducción su intención de inicio y durará tres años, en la cual se realizará estudios sísmicos bidimensionales y tridimensionales, perforación de pozos y construcción de la primera planta HTL de procesamiento de crudo pesado.

Etapa de Explotación - Los resultados de rendimientos obtenidos en la etapa piloto determinará el inicio de la etapa de explotación que incluirá las etapas de desarrollo y producción.

Las obligaciones principales que deben cumplir las partes para la ejecución del contrato son como sigue:

Obligaciones de la Contratista:

- Inscribir el contrato en el registro de hidrocarburos.
- Efectuar por su cuenta y riesgo todas las inversiones, gastos y costos necesarios para el cumplimiento del contrato.
- Cumplir con el programa de actividades, presupuestos anuales y con el cronograma establecido por el Comité Ejecutivo.
- Renovar, renovar y mantener vigente las garantías y obtener los seguros previstos en la Ley, en los reglamentos y en el contrato.
- Realizar auditorías socio ambientales previo al inicio de las operaciones y presentar al Ministerio del Ramo.
- Dar mantenimiento a las carreteras y caminos que la Sucursal utilice como vías de aproximación al área del contrato. El cual será reembolsable por Petroecuador máximo hasta US\$200,000.
- La Sucursal deberá tomar las acciones pertinentes para la pronta construcción de un oleoducto secundario para que el petróleo mejorado sea transportado hasta el centro de fiscalización, el costo será asumido por la contratista.
- De ser el caso de abandono definitivo recuperará y rehabilitará el área intervenida, levantando todos los pasivos ambientales que existieran producto de la operación del campo.
- Deberá entregar a Petroproducción a la fecha de la terminación del contrato, sin costo y en buen estado, salvo desgaste normal, los pozos, bienes instalaciones, equipos y obras de estructura existentes a esa fecha en el área del contrato, a excepción de la transferencia o cesión parcial o

total de los derechos inherentes a las patentes de invención de la tecnología HTI, las cuales son de propiedad exclusiva de la Sucursal y sus compañías relacionadas.

- En la fase 3 del proyecto, la Sucursal entregará un petróleo superior a 21° API y con una viscosidad inferior a 200 cts a 60° C parámetros que podrán ser modificados según resultados de las fases 1 y 2.

#### Obligaciones de Petroecuador:

- Pagar a la contratista mensualmente durante la vigencia del contrato un valor contractual que engloba las inversiones, costos, gastos y utilidad de la Contratista y se obtiene multiplicando el número de barriles de producción fiscalizada del mes correspondiente (mes de pago) por un valor de US\$37 ajustado trimestralmente por el índice de precios de productores de Estados Unidos a partir de la fecha efectiva de este contrato. Petroecuador constituirá un fideicomiso con un valor no menor al 35% de los ingresos mensuales que se produzcan de las ventas de petróleo proveniente del área del contrato. El pago se realizará previo la presentación de la factura por el número de barriles producidos y fiscalizados de ese mes y en el caso, de que el valor a pagar supere el fondo del Fideicomiso pagará Petroproducción o Petroecuador, o se compensará en barriles de petróleo crudo valorado al precio referencial. El precio contractual se ajustará por cambio o modificación del régimen tributario, incluyendo el IVA y que afecte a la Contratista, modificación a la carga laboral vigente a la fecha de suscripción del contrato, modificación del régimen cambiario, si la Dirección Nacional de Hidrocarburos cambiara la tasa de producción o restrinja de forma que afecte la estabilidad del contrato, se modifique la fórmula de amortización establecida en el procedimiento contable, el ajuste se efectuará de forma proporcional a las consecuencias que tengan en la economía del contrato.
- Otorgar el visto bueno previo para que el Ministerio de Finanzas y Crédito Público libere los impuestos aduaneros y más exoneraciones que sean aplicables y que corresponden a la importación de bienes necesarios para el cumplimiento del contrato.
- Recibir la producción fiscalizada.

Dentro de las condiciones contractuales determina que, el Estado nunca recibirá menos del 20% del ingreso bruto que se genere producto de la venta del petróleo.

Si la Contratista determina, al concluir la Etapa de Evaluación y/o la Etapa Piloto, que no es técnico o económicamente rentable llevar a cabo el desarrollo completo del área del contrato, las partes terminarán por mutuo acuerdo sin derecho a reembolso alguno.

Extensión de la etapa de evaluación - Con fecha 23 de agosto del 2012, EP Petroecuador mediante memorando No. 00166PDIR-SDI-2012 autoriza la extensión de la Etapa de Evaluación, del 20 de mayo del 2012 al 31 de diciembre del 2013.

#### Principales Actividades Desarrolladas en el Año 2012

En la Nota 19, se incluye un detalle de las actividades realizadas conforme el presupuesto entregado a Petroecuador para el año 2012.

## 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 de Ivanhoe Energy Ecuador Inc. - Sucursal Ecuador comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 *Efectivo y bancos* - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en instituciones financieras locales, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.4 *Propiedades y equipos*

- 2.4.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.4.3 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u>                             | <u>Vida útil (en años)</u> |
|---|----------------------------|
| Vehículos                               | 5                          |
| Muebles y enseres y equipos de oficina  | 10                         |
| Equipos de cómputo                      | 3                          |
| Mejoras a propiedades arrendadas        | 2                          |
| Vehículos bajo arrendamiento financiero | 3                          |

- 2.4.4 *Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero* - Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

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

**2.5 Operaciones de exploración y producción de hidrocarburos** - Ivanhoe Energy Ecuador Inc. - Sucursal Ecuador registra las operaciones de exploración y producción de hidrocarburos de acuerdo con el método de costo total ("full - cost"). De acuerdo con este método, el tratamiento contable de los diferentes costos incurridos es el siguiente:

**2.5.1 Inversiones de exploración y evaluación** - Inicialmente se capitalizan los costos de exploración y la evaluación de propiedades de petróleo y gas como activos intangibles de exploración y evaluación ("activos E&E"). Dichos costos podrían incluir tarifas de licenciamiento, estudios técnicos, programas sísmicos, la perforación exploratoria, y costos generales y administrativos que pueden ser asignados de manera directa.

Si los activos E&E resultan en reservas comprobadas suficientes para justificar la producción comercial, y se puede establecer la factibilidad técnica, se evaluarán los deterioros de los activos y se los reclasificará como propiedad y equipos. Si los activos E&E resultan en reservas suficientes para justificar la producción comercial, pero dichas reservas no pueden clasificarse como probadas, dichos activos serán probados por deterioro, y seguirán siendo capitalizados como activos intangibles siempre que haya progreso en la evaluación de las reservas y la factibilidad económica del pozo y/o proyecto relacionado. Si no se puede establecer suficientes reservas, los activos E&E correspondientes se cargan al gasto de exploración y evaluación ("gasto E&E").

Los activos E&E que pueden corresponder a una área amplia de exploración, (tales como tarifas de licenciamiento, estudios técnicos o programas sísmicos, se reclasificarán a Propiedad, Planta y Equipo (PP&E) o se cargarán al gasto E&E para reflejar mejor la naturaleza de los activos. Los costos incurridos antes de establecer el derecho legal de exploración para un área se cargan al gasto E&E como costos incurridos.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se compara el valor recuperable de los mismos con su valor en libros. Cualquier pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registrará en resultados.

**2.6 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

**2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Sucursal evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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 y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

- 2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.
- 2.9 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.

- 2.9.1 Obligación por los futuros abandonos y desmantelamientos de campos** - La Sucursal reconoce una provisión para los costos de remediar los campos recibidos en concesión con el propósito de dejarlos en las mismas condiciones a las recibidas. Se capitalizan por el valor presente de los gastos proyectados a futuro, determinados conforme a las condiciones y requisitos locales, descontados a una tasa libre de riesgos. Se añade un monto correspondiente al valor neto en libros del activo relacionado, y se amortiza como gasto sobre la vida económica del activo. El valor neto en libros de la provisión se aumenta sobre el tiempo y se ajusta a los cambios a la tasa de descuentos basada en el mercado actual, el monto y/o tiempo de los flujos de efectivo fundamentales necesarios para liquidar la obligación. Los costos de remediación reales incurridos reducen la obligación. Cualquier diferencia entre la provisión por abandono de campos registrada y los costos reales incurridos se registra como ganancia o pérdida en el período de liquidación. Esta capitalización se realiza con abono a "Provisiones no corrientes".

## **2.10 Beneficios a empleados**

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

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

- 2.11 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.

**2.11.1 La Sucursal como arrendatario** - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Sucursal a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Sucursal para los costos por préstamos (Ver Nota 2.6).

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

**2.12 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.

**2.13 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 y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

**2.13.1 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.13.2 Baja de un activo financiero** - La Sucursal da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Sucursal no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Sucursal reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

- 2.14 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

**2.14.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - 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.

**2.14.2 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.

**2.14.3 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 30 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.

**2.14.4 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.

- 2.15 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 13                      | Medición del valor razonable                     | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIC 1         | Presentación de ítems en Otro resultado integral | Julio 1, 2012            |
| NIC 19 (Revisada en el 2011) | Beneficios a empleados                           | Enero 1, 2013            |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Sucursal en los períodos 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.

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:

- 3.1 Deterioro de activos** - 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.

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

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

#### 4. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

|                                | ... Diciembre 31,...       |             |
|--------------------------------|----------------------------|-------------|
|                                | <u>2012</u>                | <u>2011</u> |
|                                | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Anticipos entregado a terceros | 198                        | 119         |
| Garantía arriendos             | 25                         | 26          |
| Contratistas y proveedores     | 3                          | 8           |
| Seguros                        | 51                         | 5           |
| Total                          | <u>277</u>                 | <u>158</u>  |

#### 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

|                              | ... Diciembre 31,...       |              |
|------------------------------|----------------------------|--------------|
|                              | <u>2012</u>                | <u>2011</u>  |
|                              | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Costo                        | 707                        | 702          |
| Depreciación acumulada       | <u>(388)</u>               | <u>(225)</u> |
| Total                        | <u>319</u>                 | <u>477</u>   |
| <i>Clasificación:</i>        |                            |              |
| Vehículos                    | 125                        | 195          |
| Muebles y enseres            | 121                        | 137          |
| Equipos de cómputo           | 28                         | 64           |
| Equipos de oficina           | 43                         | 49           |
| Mejoras en bienes arrendados | <u>2</u>                   | <u>32</u>    |
| Total                        | <u>319</u>                 | <u>477</u>   |

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

|                                  | <u>Vehículos</u>                   | <u>Muebles y<br/>enseres</u> | <u>Equipos de<br/>cómputo</u> | <u>Equipos<br/>de<br/>oficina</u> | <u>Mejoras en<br/>bienes<br/>arrendados</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---|--------------|
|                                  | ... (en miles de U.S. dólares) ... |                              |                               |                                   |   |              |
| <u>Costo:</u>                    |                                    |                              |                               |                                   |   |              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 2                                  | 162                          | 134                           | 53                                | 83  | 434          |
| Adquisiciones                    | 210                                | 4                            | 28                            | 7                                 | 21  | 270          |
| Bajas                            | —                                  | —                            | (2)                           | —                                 | —   | (2)          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 212                                | 166                          | 160                           | 60                                | 104   | 702          |
| Adquisiciones                    | —                                  | —                            | 5                             | —                                 | —   | 5            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | <u>212</u>                         | <u>166</u>                   | <u>165</u>                    | <u>60</u>                         | <u>104</u>                                  | <u>707</u>   |
| <u>Depreciación acumulada:</u>   |                                    |                              |                               |                                   |   |              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 |                                    | (12)                         | (44)                          | (5)                               | (40)  | (101)        |
| Gasto por depreciación           | (17)                               | (17)                         | (52)                          | (6)                               | (32)  | (124)        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | (17)                               | (29)                         | (96)                          | (11)                              | (72)  | (225)        |
| Gasto por depreciación           | (70)                               | (16)                         | (41)                          | (6)                               | (30)  | (163)        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | <u>(87)</u>                        | <u>(45)</u>                  | <u>(137)</u>                  | <u>(17)</u>                       | <u>(102)</u>                                | <u>(388)</u> |

*Activos en garantía* - Al 31 de diciembre del 2012, las obligaciones de la Sucursal relacionadas con arrendamientos financieros (ver Nota 14) están garantizadas por los títulos de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados (vehículos), los cuales ascienden a US\$210 mil.

## 6. INVERSIONES DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Un detalle de las inversiones de exploración y evaluación, es como sigue:

|                                    | ... Diciembre 31, ...      |               |
|------------------------------------|----------------------------|---------------|
|                                    | <u>2012</u>                | <u>2011</u>   |
|                                    | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Costos de perforación              | 8,095                      | 6,368         |
| Sísmica                            | 7,495                      | 7,354         |
| Facilidades de producción          | 4,613                      | 4,113         |
| Costos generales capitalizados     | 3,747                      | 2,790         |
| Costos ambientales                 | 2,474                      | 2,113         |
| Costo de abandono de campos        | 1,550                      | 558           |
| Costos de producción y análisis    | 1,494                      | 1,494         |
| Equipos de soporte e instalaciones | 325                        | 325           |
| Costos de completación             | 216                        | 290           |
| Otros                              | <u>462</u>                 | <u>970</u>    |
| Total                              | <u>30,471</u>              | <u>26,375</u> |

Un detalle de las inversiones de exploración y evaluación clasificado por pozo es como sigue:

|   | ... Diciembre 31,...       |               |
|---|----------------------------|---------------|
|   | <u>2012</u>                | <u>2011</u>   |
|   | (en miles de U.S. dólares) |               |
| IP 5B   | 7,239                      | 7,239         |
| IP 13   | 183                        | 183           |
| IP 15   | 2,900                      | 2,900         |
| IP 17   | 2,900                      | 1,427         |
| Sísmica 2D                                    | 6,025                      | 5,885         |
| Abandono de campos                            | 1,550                      | 558           |
| Otras inversiones de desarrollo del bloque 20 | <u>9,674</u>               | <u>8,183</u>  |
| Total   | <u>30,471</u>              | <u>26,375</u> |

Los movimientos de las inversiones de exploración y evaluación fueron como sigue:

|  | 2012                       | 2011          |
|--|----------------------------|---------------|
|  | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Saldos al comienzo del año                                     | 26,375                     | 15,234        |
| Adiciones  | 21,469                     | 10,813        |
| Provisión para abandono y desmantelamiento de campos (Nota 12) | 992                        | 328           |
| Baja de inversiones de exploración y evaluación                | (18,365)                   | _____         |
| Saldos al fin del año  | <u>30,471</u>              | <u>26,375</u> |

**Provisión para abandono y desmantelamiento de campos** - Al 31 de diciembre del 2012, las inversiones de exploración y evaluación incluyen US\$1.5 millones que corresponden al valor presente del valor futuro de remediar los campos recibidos en concesión con el propósito de dejarlos en las mismas condiciones a las recibidas, Ver Nota 12.

**Baja de inversiones de exploración y evaluación** - Corresponde a la baja de los costos y gastos relacionados, luego de la valoración como "pozo observatorio" del pozo IP-17. La administración estima que este pozo será utilizado en actividades futuras como pozo de vapor para la perforación de otros pozos.

## 7. ACTIVO POR IMPUESTOS NO CORRIENTES

Corresponde al Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en la importación y adquisición local de bienes y servicios necesarios para la producción de hidrocarburos. La recuperación de este valor está sujeta a que se inicie la etapa de explotación y se pueda facturar la tarifa establecida en el contrato de servicios específicos, los mismos que están gravados con la tarifa del 12% del Impuesto al Valor Agregado (IVA).

Los movimientos del activo por impuestos no corrientes fueron como sigue:

|                            | <u>2012</u>                | <u>2011</u>  |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Saldos al comienzo del año | 3,382                      | 2,226        |
| Incrementos                | <u>2,594</u>               | <u>1,156</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>5,976</u>               | <u>3,382</u> |

## 8. 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 otorgados por partes relacionadas:     |                            |               |
| Ivanhoe Energy Inc. (Canadá)                     | <u>34,529</u>              | <u>35,732</u> |
| <i>Garantizados - al costo amortizado</i>        |                            |               |
| Pasivos por arrendamiento financiero (Nota 14) y |                            |               |
| Subtotal   | <u>147</u>                 | <u>308</u>    |
| Total  | <u>34,676</u>              | <u>36,040</u> |
| <i>Clasificación:</i>                            |                            |               |
| Corriente  | 73                         | 114           |
| No corriente                                     | <u>34,603</u>              | <u>35,929</u> |
| Total  | <u>34,676</u>              | <u>36,040</u> |

**Préstamos otorgados por partes relacionadas** - Se originan por las transferencias de efectivo para cubrir las operaciones de la Sucursal, no generan intereses y su pago depende de la liquidez que pueda generar la Sucursal. Debido a que la Sucursal se encuentra en la etapa de evaluación (Nota 1), se espera que la Sucursal tenga la capacidad de pago en la etapa de explotación; por tanto, no es intención de las compañías relacionadas exigir el pago de estas obligaciones en el corto plazo.

**Pasivos por arrendamiento financiero** - Corresponden a obligaciones por la compra de vehículos, los mismos que están garantizados por los activos arrendados. Los préstamos tienen tasas fijas que no exceden sus periodos de reembolso en tres años.

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Constituyen cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior con vencimientos de hasta 30 días. Estas cuentas por pagar no generan intereses.

## 10. IMPUESTOS

10.1 *Pasivos del año corriente* - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|   | ... Diciembre 31, ...      |             |
|---|----------------------------|-------------|
|   | <u>2012</u>                | <u>2011</u> |
|   | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Retenciones de IVA por pagar                              | 10                         | 29          |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | <u>29</u>                  | <u>40</u>   |
| Total   | <u>39</u>                  | <u>69</u>   |

10.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

|  | <u>2012</u>                | <u>2011</u>  |
|--|----------------------------|--------------|
|  | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta | 22,138                     | 3,607        |
| Gastos no deducibles   | (19,929)                   | (1,147)      |
| Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)  | <u>126</u>                 | <u>117</u>   |
| Pérdida Tributaria   | <u>2,335</u>               | <u>2,577</u> |

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$8.6 millones y US\$6.3 millones, respectivamente.

Las declaraciones de impuestos de los años 2008 al 2012 son susceptibles de revisión.

La Sucursal no ha calculado el anticipo mínimo de impuesto a la renta en razón de que se encuentra en etapa preoperacional.

10.3 Aspectos Tributarios del 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 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 2012, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

- 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.

*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 que 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 consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## **11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Sucursal no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Sucursal considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Sucursal efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 12. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

|   | ... Diciembre 31,...       |              |
|---|----------------------------|--------------|
|   | <u>2012</u>                | <u>2011</u>  |
|   | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Provisión de bienes y servicios                               | 710                        | 1,036        |
| Provisión para abandono y desmantelamiento de campos (Nota 6) | <u>1,663</u>               | <u>578</u>   |
| Total   | <u>2,373</u>               | <u>1,614</u> |
| <i>Clasificación:</i>   |                            |              |
| Corriente   | 710                        | 1,036        |
| No corriente  | <u>1,663</u>               | <u>578</u>   |
| Total   | <u>2,373</u>               | <u>1,614</u> |

*12.1 Provisión de bienes y servicios* - La provisión para costos capitalizados representa el mejor estimado de la administración sobre el flujo futuro de beneficios económicos que serán requeridos bajo las obligaciones contractuales. El estimado ha sido hecho sobre la base de los valores de los contratos y servicios recibidos y podría variar como resultado de incrementos en costos y la fecha en que se determine la liquidación de las obligaciones.

*12.2 Provisión para abandono y desmantelamiento de campos* - Constituye un pasivo a largo plazo que representa la obligación futura de remediar los campos recibidos en concesión con el propósito de dejarlos en las mismas condiciones a las recibidas. Con este propósito la Sucursal preparó un estimado de los costos y gastos que implicarían la remediación y los descontó a valor presente utilizando una tasa de descuento del 2.22% (2.41% en el año 2011) que corresponde a la tasa de descuento fijada por la Casa Matriz por cuanto representa el costo financiero al cual tiene acceso la Sucursal.

Un detalle del cálculo es como sigue:

|   | ... Diciembre 31,...       |              |
|---|----------------------------|--------------|
|   | <u>2012</u>                | <u>2011</u>  |
|   | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Total obligación estimada al vencimiento de la concesión  | <u>2,918</u>               | <u>1,087</u> |
| Valor presente de la obligación utilizando una tasa de descuento del 2.24% (2.41% en el año 2011) | 1,549                      | 558          |
| Incremento por actualización de la obligación   | <u>114</u>                 | <u>20</u>    |
| Total   | <u>1,663</u>               | <u>578</u>   |

### 13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**13.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal registró US\$43 mil por concepto de jubilación patronal.

**13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Sucursal entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal registró US\$22 mil por concepto de bonificación por desahucio.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

|                                       | Diciembre 31, 2012<br>(%) |
|---------------------------------------|---------------------------|
| Tasa de descuento                     | 7.00                      |
| Tasa esperada del incremento salarial | 3.00                      |

El importe del costo del servicio por US\$65 mil ha sido incluido en el estado de resultados como gastos de administración.

### 14. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

**14.1 Acuerdos de arrendamiento** - Los arrendamientos financieros se relacionan con los vehículos, cuyo término de arrendamiento es de 3 años. La Sucursal tiene opciones para comprar los vehículos por un importe nominal al finalizar los acuerdos de arrendamiento. Las obligaciones de la Sucursal por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados.

**14.2 Pasivos por arrendamiento financiero**

|   | Pagos mínimos de<br>arrendamiento<br><u>Diciembre 31,</u><br>(en miles de U.S. dólares) | Valor presente de los<br>pagos mínimos de<br>arrendamiento<br><u>Diciembre 31,</u> |
|---|---|--|
| Un año o menos                                      | 111   | 73   |
| Entre uno y cinco años                              | <u>85</u>   | <u>74</u>  |
| Subtotal  | 196   | 147  |
| Cargos de financiamiento futuros                    | (49)  | —  |
| Valor presente de pagos mínimos de<br>arrendamiento | <u>147</u>  | <u>147</u>   |

... Diciembre 31, 2012...  
(en miles de U.S. dólares)

|  |            |
|--|------------|
| Incluidos en los estados financieros como: |            |
| Préstamos corrientes (Nota 8)              | 73         |
| Préstamos no corrientes (Nota 8)           | <u>74</u>  |
| Total                                      | <u>147</u> |

- 14.3 *Valor razonable* - El valor razonable de los pasivos por arrendamiento financiero es aproximadamente igual a su saldo en libros.

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 15.1 *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 de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sucursal dispone de una organización y sistemas de información, administrados por el Gerente Financiero, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración 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.

- 15.1.1 *Riesgo de crédito* - La Sucursal no se encuentra expuesta a este riesgo en razón de que se encuentra en etapa de preoperación y por tanto no genera cuentas por cobrar.
- 15.1.2 *Riesgo de liquidez* - El flujo de operaciones de la Sucursal depende de los recursos que pueda enviar su Casa Matriz para cubrir las actividades relacionadas con capital de trabajo.
- 15.1.3 *Riesgo de financiamiento* - En razón de que la Sucursal se encuentra en la etapa de preoperación no genera flujos de operación y por tanto para financiar los gastos de capital, la Sucursal tienen que obtener financiamiento a través de su Casa Matriz y de socios estratégicos potenciales. Actualmente, *no hay certeza de que la Sucursal pueda obtener dicho financiamiento en términos favorables, y en caso de obtenerlo este sería costoso.*

- 15.2 *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 bancos y total  | <u>232</u>                 | <u>690</u>    |
| <i>Pasivos financieros:</i>                                      |                            |               |
| Costo amortizado:  |                            |               |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9) | 288                        | 638           |
| Préstamos (Nota 8)   | <u>34,676</u>              | <u>36,040</u> |
| Total  | <u>34,964</u>              | <u>36,678</u> |

- 15.3 *Valor razonable de los instrumentos financieros* - La Administración 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.

## 16. PATRIMONIO

- 16.1 *Capital Asignado* - El capital asignado consiste en el valor por el cual la Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el país según Resolución No. 0698 del 4 de marzo del 2008.

- 16.2 *Contribución de Capital* - Ivanhoe Energy Ecuador Inc. con el propósito de fortalecer la posición patrimonial de la Sucursal al 31 de diciembre del año 2012 y 2011, aprobó la transferencia como contribución de capital de una parte de las obligaciones por pagar que la Sucursal mantenía con la Casa Matriz, con el propósito de no entrar en causal de disolución.

- 16.3 *Déficit acumulado* - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

|   | ... Diciembre 31,...       |                 |
|---|----------------------------|-----------------|
|   | <u>2012</u>                | <u>2011</u>     |
|   | (en miles de U.S. dólares) |                 |
| Déficit acumulado   | (29,079)                   | (6,941)         |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | <u>(4,574)</u>             | <u>(4,574)</u>  |
| Total   | <u>(33,653)</u>            | <u>(11,515)</u> |

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 del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Casa Matriz y la controladora principal de la Sucursal es Ivanhoe Energy Ecuador Inc. (incorporada en Canadá).

*17.1 Préstamos con compañías relacionadas* - La Casa Matriz de la Sucursal envió transferencias de efectivo para cubrir sus operaciones. Durante el año 2012 y 2011, la Sucursal ha recibido US\$27.8 millones y US\$16.7 millones, respectivamente.

*17.2 Compensación del personal clave de la gerencia* - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

|                          | <u>2012</u>                | <u>2011</u> |
|--------------------------|----------------------------|-------------|
|                          | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Beneficios a corto plazo | 789                        | 705         |
| Beneficios post-empleo   | <u>3</u>                   | <u>3</u>    |
| Total                    | <u>792</u>                 | <u>708</u>  |

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## 18. GASTOS DE OPERACIÓN POR NATURALEZA

Un detalle de gastos de operación por naturaleza es como sigue:

|                                   | <u>2012</u>                | <u>2011</u>  |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                   | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Gastos por beneficios a empleados | 2,199                      | 1,632        |
| Honorarios, servicios y otros     | 610                        | 1,294        |
| Otros gastos                      | <u>632</u>                 | <u>525</u>   |
| Total                             | <u>3,441</u>               | <u>3,451</u> |

*Gastos por Beneficios a los 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                | 1,318                      | 966          |
| Beneficios sociales    | 480                        | 277          |
| Impuestos del personal | 293                        | 235          |
| Seguros de vida        | 46                         | 40           |
| Indemnizaciones        | 13                         | 24           |
| Capacitación           | 5                          | 23           |
| Otros beneficios       | <u>44</u>                  | <u>67</u>    |
| Total                  | <u>2,199</u>               | <u>1,632</u> |

Honorarios, Servicios y Otros - Un detalle de honorarios, servicios y otros es como sigue:

|                     | <u>2012</u>                | <u>2011</u>  |
|---------------------|----------------------------|--------------|
|                     | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Honorarios          | 358                        | 521          |
| Relaciones públicas | 102                        | 76           |
| Servicios           | 72                         | 20           |
| Donaciones          | 72                         | 17           |
| Multas              |                            | 650          |
| Otros               | <u>6</u>                   | <u>10</u>    |
| Total               | <u>610</u>                 | <u>1,294</u> |

Otros Gastos - Un detalle de otros gastos es como sigue:

|   | <u>2012</u>                | <u>2011</u> |
|---|----------------------------|-------------|
|   | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Gastos de gestión y viaje                   | 274                        | 218         |
| Arrendos y mejoras a la propiedad arrendada | 132                        | 129         |
| Impuestos                                   | 179                        | 99          |
| Materiales y suministros de oficina         | <u>47</u>                  | <u>79</u>   |
| Total                                       | <u>632</u>                 | <u>525</u>  |

## 19. PRESUPUESTO DE INVERSIÓN

Un detalle del presupuesto de inversión enviado a Petroproducción es como sigue:

|   | ... Diciembre 31, ...      |               |
|---|----------------------------|---------------|
|   | <u>2012</u>                | <u>2011</u>   |
|   | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Geociencia                              | 4,833                      | 35,902        |
| Inversiones de desarrollo y producción  | 30,234                     | 29,696        |
| Propiedad, planta y equipo              | 10                         | 266           |
| Depreciación                            | 120                        | 97            |
| Gastos administrativos                  | <u>2,529</u>               | <u>1,888</u>  |
| Total presupuesto                       | <u>37,726</u>              | <u>67,849</u> |
| Inversiones de exploración y evaluación | <u>21,469</u>              | <u>10,813</u> |

El total del presupuesto de inversión correspondiente al año 2012, no fue factible cumplirlo en su totalidad, por las siguientes circunstancias:

### Geociencia

- Debido a la complejidad estructural observada en la fase 1 se ha considerado que es necesario adquirir sísmica 3D, la misma que reemplazaría a la fase 2 de la sísmica 2D que en gran parte del Bloque 20 se planificó para el año 2013 un programa corto de sísmica 2D para definir con mayor exactitud los parámetros de adquisición que deberán ser utilizados en la sísmica 3D.
- En julio del 2012, se solicitó al Ministerio del Ambiente MAE, el plan de difusión social para la obtención del alcance de la licencia ambiental para el proyecto de sísmica 3D y 2D, plan que fue aprobado el 20 de agosto del 2012 con variaciones al alcance de difusión inicial por las nuevas reglamentaciones del ministerio, extendiendo el tiempo de difusión y retraso en la conclusión del proceso.

### Inversiones de desarrollo y producción

- Ivanhoe Energy Ecuador Inc. inicio la perforación del pozo IP-17 el 24 de febrero del 2012 y finalizó el 17 de agosto del mismo año, lo que causó un desfase de 3 meses de la programación inicial del 2012, que incluía la perforación de los pozos IP- 18, IP-19, IP-20, planeada en base a los resultados del IP-17, al no haber obtenido resultados favorables en el IP-17 fue necesario reprogramar la campaña de perforación y redefinir nuevos pozos en la parte norte del Rio Napo. Se definió perforar el IP-21 pero no se tenían los permisos necesarios y con el fin de cumplir con la perforación de un pozo adicional se seleccionó el pozo IP-14.

Adicionalmente se presentaron inconvenientes con los tiempos de obtención de licencias ambientales debido a las diferentes modificaciones en las leyes ambientales que regularizan el Ministerio de Ambiente del Ecuador - MAE

En razón de las situaciones comentadas precedentemente, en el mes de diciembre del 2012, se envió la reforma al presupuesto de inversión original a Petroproducción.

## **20. GARANTÍAS**

La Sucursal mantiene una póliza de fiel cumplimiento del contrato equivalente al 5% de las inversiones programadas para cada año fiscal durante los cinco primeros años de vigencia del contrato por US\$3.4 millones

## **21. COMPROMISO DE DONACIÓN**

La Sucursal ha contemplado el presupuesto 2012 realizar una donación de carácter social por US\$1 millón con el objeto de mejorar la calidad de vida de las comunidades que se encuentran en la zona de influencia de Ivanhoe Energy Ecuador Inc., para lo cual ha celebrado un convenio con la Fundación Maquita Cushtunchic - MCCI para la administración de los mencionados recursos en un plazo de 2 años, a la fecha de emisión de los estados financieros la Sucursal ha desembolsado US\$250 mil y la fundación MCCI ha justificado US\$52 mil de los proyectos planificados.

## **22. 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 28 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal en marzo 28 del 2013 y serán presentados a su Casa Matriz para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.

---

